



معهد العلوم و التقنيات التطبيقية
I S T A
جامعة ورقلة

جامعة قاصدي مرباح - ورقلة

معهد التكنولوجيا

قسم المناجمنت

مذكرة تدخل ضمن متطلبات نيل شهادة

الليسانس المهني علوم المالية و المحاسبة

تخصص: محاسبة و مالية

بعنوان:

دور جدول تدفقات الخزينة في تقييم الاداء المالي
في المؤسسة الاقتصادية دراسة حالة - مؤسسة
اتصالات الجزائر خلال الفترة 2017 الى 2021

تحت اشراف:

د. بنخاد عائشة

من اعداد الطالبتين:

بسعدي ديهية

عبادة سندس

نوقشت و أجزيت علنا بتاريخ 2023/06/13 امام اللجنة المكونة من:

رئيسا	جامعة قاصدي مرباح-معهد التكنولوجيا	ب. عطية العربي
مناقشا	جامعة قاصدي مرباح-معهد التكنولوجيا	د. ذواوي غريب
مشرفا	جامعة قاصدي مرباح-معهد التكنولوجيا	د. بنخاد عائشة

السنة الجامعية : 2023/2022

الاهداء

الحمد لله و كفى و الصلاة و السلام على الحبيب المصطفى و اهله و من
وفى اما بعد

اهدي ثمرة جهدي الى روح و قلب ابي الذي اردت ان اكحل عيني برؤيته يوم
تخرجي و هو فرح بوصولي الى هذه المرحلة، هكذا اردت ان أكون و هكذا اسير
على نهجك دوما و ابدا.

الى التي رفع الله مقامها وجعل الجنة تحت اقدامها أولى الناس بصحبتى الى نبع
الحنان الصافي ذلك القلب الكبير و تلك النعمة الغالية التي مهما فعلت و قلت
و كتبت لن أوفيتها حقها الازي و لن ارد لها فضلها الابدي، والدي العزيزة حفظها
الله واطال في عمرها.

الى اخوتي كل باسمه

الى استاذتي الدكتورة " بخالد عائشة" التي لم تبخلنا المعلومة و لم تدخر جهدا في
سبيل انجاز هذا العمل

الى احبابي وزملائي وزميلاتي

الى كل طلاب قسم المناجنت دفعة 2020 - 2023

سندس

الاهداء

الحمد لله عز وجل على منه وعونه لإتمام هذا البحث

الى الذي وهبني كل ما يملك حتى احقق له أماله الى من كان يدفعني قدما نحو الامام لنيل
المبتغى، الى الذي سهر على تعليمي الى مدرستي الأولى في الحياة ابي الغالي على قلبي اطال الله
عمره

الى التي وهبت فلذة كبدها كل العطاء والحنان، الى التي صبرت على كل شيء، التي رعتني حق
الرعاية وكانت سندي في الشدائد، وكانت دعواها لي بالتوفيق تتبعني خطوة بخطوة في عملي،
الى من ارتحت كلما تذكرت ابتساماتها في وجهي امي اعز ما املك جزاها الله خير الجزاء في
الدارين واطال في عمرها.

اليهما اهدي هذا العمل المتواضع لكي ادخل على قلبهما شيئا من السعادة

الى اخي واختي اللذان تقاسما معي عبء الحياة لطلما كانوا سندا و قدوتا لي

الى أصدقائي و معارفي الذين اجلهم و احترمهم

كما اهدي ثمرة جهدي لأستاذتي الكريمة الدكتورة " بخالد عائشة " التي كلما تظلمت الطريق
امامي لجأت اليها وكلما دب الياس من نفسي زرعت فيا الامل لأسير قدما و كلما سألت عن
معرفة زودتني بيها و كلما طلبت كمية من وقتها الثمين وفرته لي بالرغم من مسؤولياتها المتعددة،
و الى كل أساتذة قسم المناجمت.

ديهية

شكر و عرفان

الحمد لله الذي بنعمته تتم الصالحات، الحمد لله و الصلاة والسلام على عبده الذي
اصطفى

الحمد لله الذي وفقنا لانجاز هذه المذكرة و اضاء لنا الطريق من اجل ان نغوص في بحر
المعرفة حتى نصطاد من كنوزه فنتذوق نحن و يقاتنا غيرنا.

الحمد لله الذي امننا علينا بنعمة الحياة حتى نتقدم باسمى عبارات التقدير و الاحترام الى
الأستاذة الدكتورة الفاضلة " بخالد عائشة " على مجهوداتها الكبيرة التي قدمتها لنا من اجل
البحث من خلال نصائحها القيمة التي زودتنا بها طوال تواجدنا معها، و نسال الله تعالى
ان يقيها للطلاب نبراسا نستضاء به، و ان يدبم عليها الصحة و العافية

كما نتقدم بالشكر الجزيل الى كل أساتذة معهد التكنولوجيا قسم المناحمت الذين ساهموا
في اثناء هذه الدراسة كم خلال ترحيبهم لتقديم المساعدة بصدر رحب

جزاهم الله عنا خير جزاء

الملخص:

حاولنا من خلال هذه الدراسة تقييم الأداء المالي لمؤسسة " اتصالات الجزائر" للفترة الممتدة من "2017 الى 2021" باستخدام جدول تدفقات الخزينة، بالاعتماد على المؤشرات المستخرجة منه حاولنا الإجابة على الإشكالية التالية " ما مدى مساهمة جدول تدفقات الخزينة في تقييم الأداء المالي لمؤسسة اتصالات الجزائر؟ " اعتمادا على المنهج الوصفي في الدراسة النظرية و منهج دراسة حالة في الدراسة التطبيقية.

توصلت الدراسة الى ان المؤسسة سجلت نتائج سلبية و البعض ايجابية خلال الفترة المدروسة بالإضافة الى تحقيق المؤسسة خزينة متذبذبة على مستوى عمليات الاستغلال و خزينة موجبة على مستوى عمليات الاستثمار، و بالتالي تحقيق خزينة متذبذبة تنعكس بالسلب على الأداء المالي للمؤسسة.

الكلمات المفتاحية: تقييم الأداء المالي، جدول تدفقات الخزينة، خزينة، دورة الاستغلال، دورة الاستثمار، دورة التمويل.

Résumé :

Nous avons essayé à travers cette étude d'évaluer la performance financière d'une entreprise " Algérie Télécom" pour la période (de 2017 à 2021) avec utilisation des tableaux des flux de trésorerie, et grâce à notre utilisation d' ensemble des indexes extraits, nous avons essayé de répondre à la problématique " **Quelle est la contribution de tableaux des flux de trésorerie dans l'évaluation de la performance financière de l'entreprise Algérie Télécom ?** ", et en fonction de l'approche descriptive dans l'étude théorique et l'approche d'étude de cas dans l'étude appliquée.

L'étude a révélé que l'entreprise a enregistré des résultats négatifs et certains résultats positifs sur la période étudiée, en plus de réaliser une trésorerie fluctuante au niveau des opérations d'exploitation, et une trésorerie positive au niveau des opérations d'investissement, donc réalisation d'une trésorerie fluctuante qui reflète négativement sur la performance financière.

Mots clés : Evaluation de performance , Tableau des flux de trésorerie, Trésorerie, activités opérationnelles, activités d'investissements, activités de financement

Abstract :

Through this study, we tried to evaluate the financial performance of the " Algeria Telecom" during the period from "2017 to 2021 " by using treasury flows schedule and based on the indicators extracted from it, we tried to solve the following problem" How much does treasury flows schedule contribute to the evaluation of the financial performance of Algeria Telecom? " and rely on the descriptive process in theoretical study and the case study method in applied study.

The study found that the institution recorded negative results and some positive during the period studied, in addition to the establishment achieved a fluctuating treasury at the level of exploitation operations and a positive treasury at the level of investment operations, and thus achieve a fluctuating treasury reflected negatively on the financial performance of the institution.

Keywords: Financial performance assessment, treasury flow schedule, treasury, exploitation cycle, investment cycle, funding cycle.

قائمة المحتويات

الصفحة	المحتويات
III	الاهداء
V	شكر وعرفان
VI	ملخص
X	قائمة الجداول
XI	قائمة الاشكال
XII	قائمة الاختصارات
XIII	قائمة الملاحق
أ	المقدمة
الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة	
02	تمهيد
	المبحث الأول: مفاهيم عامة حول الأداء المالي
03	المطلب الأول: ماهية الأداء المالي
04	المطلب الثاني: مفهوم تقييم الأداء المالي
08	المطلب الثالث: مؤشرات تقييم الأداء المالي
	المبحث الثاني: احاطة عامة حول جدول تدفقات الخزينة
12	المطلب الأول: مفاهيم حول جدول تدفقات الخزينة
14	المطلب الثاني: اهداف و استخدامات جدول تدفقات الخزينة
16	المطلب الثالث: شكل جدول تدفقات الخزينة
	المبحث الثاني: الدراسات السابقة
23	المطلب الأول: الدراسات العربية
25	المطلب الثاني: الدراسات الأجنبية
26	المطلب الثالث: مناقشة الدراسات
29	خلاصة الفصل

الفصل الثاني: تقييم الأداء المالي لمؤسسة اتصالات الجزائر للفترة 2017-
2021 باستخدام جدول تدفقات الخزينة

30	تمهيد
	المبحث الأول: تقديم عام لمؤسسة اتصالات الجزائر
31	المطلب الأول: تعريف مؤسسة اتصالات الجزائر "مؤسسة الام"
32	المطلب الثاني: تقديم مؤسسة اتصالات الجزائر " فرع ورقلة"
33	المطلب الثالث: تقديم مصلحة المحاسبة
	المبحث الثاني: دراسة تحليلية لجدول تدفقات الخزينة لمؤسسة اتصالات الجزائر
34	المطلب الأول: تحليل النتائج الاجمالية للمؤسسة
35	المطلب الثاني: عرض النسب و تحليلها
42	المطلب الثالث: تأثير فيروس كورونا على خزينة المؤسسة
44	خلاصة الفصل
45	خاتمة
48	المصادر والمراجع
52	الملاحق

قائمة الجداول

الصفحة	عنوان الجدول	الرقم
23	مؤشر تقييم جودة أرباح المؤسسة	(1.1)
24	مؤشر تقييم السيولة النقدية	(2.1)
25	مؤشر تقييم سياسة التمويل	(3.1)
26-25	مؤشر تدفق الخزينة المتاح	(4.1)
29	جدول تدفقات الخزينة حسب الطريقة المباشرة	(5.1)
33	جدول تدفقات الخزينة حسب الطريقة غير المباشرة	(6.1)
34	الاختلاف بين طريقتي اعداد جدول تدفقات الخزينة	(7.1)
38	المقارنة بين الدراسات السابقة	(8.1)
46	ارصدة التدفقات النقدية المتأتية من جدول تدفقات الخزينة لمؤسسة اتصالات الجزائر للفترة (2017-2021)	(1.2)
47	نسب الجودة و النوعية المشتقة من جدول تدفقات الخزينة لمؤسسة اتصالات الجزائر للفترة (2017-2021)	(2.2)
51	نسب تقييم السيولة المشتقة من جدول تدفقات الخزينة لمؤسسة اتصالات الجزائر للفترة (2017-2021)	(3.2)

قائمة الاشكال البيانية

الصفحة	عنوان الشكل	الرقم
21	الجهات المستفيدة من تقييم الأداء المالي	(1.1)
44 و	الهيكل التنظيمي لمؤسسة اتصالات الجزائر المديرية العملية - ورقة	(1.2)
45	الهيكل التنظيمي لإدارة المالية لمؤسسة اتصالات الجزائر - فرع ورقة	(2.2)
48	مؤشرات النشاط التشغيلي للفترة (2017-2021)	(3.2)
48	مؤشرات النقدية التشغيلية للفترة (2017-2021)	(4.2)
49	نسبة العائد على حقوق الملكية من التدفقات التشغيلية للفترة (2017-2021)	(5.2)
50	نسبة التدفقات النقدية من المبيعات للفترة (2017-2021)	(6.2)
50	نسبة العائد على الأصول من التدفق النقدي التشغيلي للفترة (2017-2021)	(7.2)
52	نسبة التغطية النقدية للفترة (2017-2021)	(8.2)
52	نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الديون للفترة (2017-2021)	(9.2)

قائمة الاختصارات

الاختصار / الرمز	الدلالة باللغة الأجنبية	الدلالة باللغة العربية
FTD	Flux de trésorerie disponible	التدفق النقدي المتاح
ETE	Excédent de trésorerie sur exploitation opération de gestion	فائض الخزينة المتأتية من أنشطة الاستغلال
AICPA	Institut américain de comptable	المعهد الأمريكي للمحاسبين القانونيين
FASB	Conseil des normes comptables financière	مجلس معايير المحاسبة المالية
IASC	Comité international des mesures comptables	لجنة معايير المحاسبة الدولية
IDOM ADSL	Ligne d'abonné numérique asymétrique	خط المشترك الرقمي غير المتماثل
IDOM FIBER	Une nouvelle offre pour Algérie Télécom avec un débit jusqu'à 300 MO	عرض جديد لاتصالات الجزائر بتدفق يصل الى 300 ميغا
LTE	Long terme Evolution	تطور طويل الأمد

قائمة الملاحق

الصفحة	عنوان الملحق	رقم الملحق
62	الهيكل التنظيمي لمؤسسة اتصالات الجزائر المديرية العملياتية -ورقلة	الملحق رقم 01
63	جدول تدفقات الخزينة لمؤسسة-اتصالات الجزائر للفترة(2016-2017)	الملحق رقم 02
64	جدول تدفقات الخزينة لمؤسسة-اتصالات الجزائر للفترة (2017-2018)	الملحق رقم 03
65	جدول تدفقات الخزينة لمؤسسة-اتصالات الجزائر للفترة (2018-2019)	الملحق رقم 04
66	جدول تدفقات الخزينة لمؤسسة-اتصالات الجزائر للفترة (2019-2020)	الملحق رقم 05
67	جدول تدفقات الخزينة لمؤسسة-اتصالات الجزائر للفترة (2020-2021)	الملحق رقم 06
68-67	الميزانية المحاسبية لمؤسسة-اتصالات الجزائر - للفترة(2017-2016)	الملحق رقم 07
70-69	الميزانية المحاسبية لمؤسسة-اتصالات الجزائر - للفترة (2017-2018)	الملحق رقم 08
72-71	الميزانية المحاسبية لمؤسسة-اتصالات الجزائر - للفترة (2018-2019)	الملحق رقم 09
74-73	الميزانية المحاسبية لمؤسسة-اتصالات الجزائر - للفترة (2019-2020)	الملحق رقم 10
76-75	الميزانية المحاسبية لمؤسسة-اتصالات الجزائر - للفترة (2020-2021)	الملحق رقم 11
77	جدول حسابات النتائج لمؤسسة اتصالات الجزائر للفترة (2016-2017)	الملحق رقم 12
78	جدول حسابات النتائج لمؤسسة اتصالات الجزائر للفترة(2017-2018)	الملحق رقم 13
79	جدول حسابات النتائج لمؤسسة اتصالات الجزائر للفترة(2018-2019)	الملحق رقم 14
80	جدول حسابات النتائج لمؤسسة اتصالات الجزائر للفترة(2019-2020)	الملحق رقم 15
81	جدول حسابات النتائج لمؤسسة اتصالات الجزائر للفترة(2020-2021)	الملحق رقم 16

المقدمة

توطئة:

تسعى المؤسسات الاقتصادية لتحقيق أهدافها و غاياتها بوضع خطط و سياسات و برامج توضع و ترسم الطريق الكفيل لتحديد كيفية إدارة مواردها، و ذلك عن طريق تحديث طرق التسيير المستخدمة و التحكم فيها، من خلال قياس و تقييم الأداء المالي لأي مؤسسة و ذلك بالاعتماد على عدة معايير و مؤشرات أهمها الخزينة التي تعتبر العنصر الأساسي للتحليل المالي في المؤسسة للدور الذي تلعبه في الحكم على مدى قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها، و باعتبار ان الخزينة هي تلك المصب الذي تتجمع فيه كل التدفقات المالية لكل المعاملات التي تقوم بها المؤسسة.

ومن بين الأدوات التسييرية الحديثة والتي أصبح وجودها ضروري ضمن القوائم المالية للمؤسسة هي جدول تدفقات الخزينة، التي تعتبر أداة هامة لتقييم الأداء المالي للمؤسسة، ويكشف لنا عن المستويات التي تم فيها تشكل الخزينة أي أن هذه الأخيرة تصف وضعية معينة للمؤسسة خلال فترة زمنية معينة .

أولاً: إشكالية الدراسة:

1. الإشكالية الرئيسية:

من خلال ما سبق يمكننا صياغة السؤال في المحور التالي:

ما مدى مساهمة جدول تدفقات الخزينة في تقييم الاداء المالي لمؤسسة اتصالات الجزائر للفترة 2021-2017 ؟

2. الإشكاليات الفرعية: يمكن تجزئة الإشكالية الرئيسية الى الإشكاليات الفرعية التالية:

✓ ما واقع ممارسة عملية تقييم الأداء المالي في نشاط مؤسسة اتصالات الجزائر خلال الفترة

(2021-2017)؟

✓ ما مستوى قدرة جدول تدفقات الخزينة على إعطاء صورة حقيقية لمؤسسة اتصالات الجزائر

خلال الفترة (2021-2017)؟

✓ ما مستوى الاداء المالي في الفترة (2021-2017) لمؤسسة اتصالات الجزائر في ظل

استخدام مؤشرات جدول تدفقات الخزينة؟

ثانياً: فرضيات الدراسة:

- عملية تقييم الأداء هامة و فعالة لتحديد نقاط القوة و نقاط الضعف في مؤسسة اتصالات الجزائر للفترة (2017-2021)؛
- جدول تدفقات الخزينة أداة حديثة و فعالة في تقييم الأداء المالي لمؤسسة اتصالات الجزائر (2017-2021)؛
- الأداء المالي لمؤسسة اتصالات الجزائر خلال الفترة (2017-2021) مقبول.

ثالثا: مبررات اختيار الدراسة:

هناك أسباب و مبررات موضوعية و أخرى ذاتية دعت الى اختيار الموضوع تتمثل:

1. مبررات موضوعية:

- كون نجاح اي مؤسسة مرتبط بمستوى الاداء المالي و الذي يعتمد على جدول تدفقات الخزينة و الذي يعتبر اداة هامة لتقييم الاداء المالي للمؤسسة مما دعانا الى دراسته و ربطه بادوات التسيير الحديثة؛
- الاستجابة و التكيف مع الادوات التسييرية الحديثة؛
- تناسب موضوع الدراسة مع تخصصنا محاسبة و مالية؛
- اثناء المكتبة بهذا النوع من الدراسات.

رابعا: اهداف الدراسة:

- التعرف على عملية تقييم الأداء المالي لمؤسسة اتصالات الجزائر "مؤسسة الام" و العوامل المتحكمة فيه؛
- ابراز أهمية جدول تدفقات الخزينة و مدى مساهمة في تحليل الوضعية المالية لمؤسسة اتصالات الجزائر "مؤسسة الام" خلال الفترة 2017-2021 باستخدام جدول تدفقات الخزينة؛
- التعرف على حقيقة الوضع المالي للمؤسسة محل الدراسة " اتصالات الجزائر" خلال الفترة الزمنية 2017 الى 2021.

خامسا: أهمية الدراسة:

- استخدام جدول سيولة الخزينة في توضيح التدفقات النقدية الحقيقية الداخلة و الخارجة للمؤسسة حسب الدورات الثلاث (الاستغلال، الاستثمار، التمويل)؛

- محاولة تعزيز المعارف و المهارات المتعلقة ببعض المؤشرات و المعايير التي تهتم بتقييم الأداء المالي من جدول تدفقات الخزينة؛
- اغلب المؤسسات الجزائرية تقوم بالإفصاح عن جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة و نادرا ما يتم اعداده بالطريقة غير المباشرة.

سادسا: حدود الدراسة:

- **الحدود الموضوعية:** سوف نتطرق الى " دور جدول تدفقات الخزينة في تقييم الاداء المالي لمؤسسة اتصالات الجزائر " من خلال القاء الضوء على جدول تدفقات الخزينة و تقييم الاداء المالي للمؤسسة مع التركيز على المؤشرات المشتقة من الجدول و مالها من اهمية في عملية التقييم داخل المؤسسة؛
- **الحدود المكانية:** شملت الدراسة الميدانية مؤسسة اتصالات الجزائر؛
- **الحدود الزمنية:** تغطي دراسة الحالة الفترة الممتدة من سنة 2017 الى سنة 2021 بإجراء تريض ميداني داخل المديرية المذكورة سابقا من 2023/04/30 الى 2023/05/18 و ذلك اعتمادا على القوائم المالي (جدول تدفقات الخزينة، و الميزانيات المحاسبية و جدول حسابات النتائج).

سابعا: المنهج و الأدوات المستخدمة:

للإجابة على الإشكالية المطروحة و اثبات صحة الفرضيات تم الاعتماد على المنهج الوصفي الموافق للدراسة النظرية و ذلك بالاعتماد على مجموعة من الدراسات و الكتب و الاطروحة و المقالات العلمية التي تناولت الموضوع، كما اعتمدنا على منهج دراسة حالة فيما يخص الجانب التطبيقي، من خلال تحليل جدول سيولة الخزينة لمؤسسة اتصالات الجزائر فرع ورقلة و للفترة الممتدة من 2017 الى 2021.

ثامنا: هيكل الدراسة:

و لتحقيق اهداف الدراسة و معالجة الإشكالية قمنا بتقسيم البحث الى فصلين، فصل نظري متعلق بالاطار النظري حول الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة يتضمن ثلاثة مباحث، الأول تناولنا فيه نظريات حول الأداء المالي و الثاني تطرقنا الى ماهية جدول تدفقات الخزينة و في الأخير تطرقنا فيه الى مجموعة من الدراسات السابقة، اما الفصل التطبيقي يتمثل في دراسة حالة ميدانية لدور جدول تدفقات الخزينة في تقييم الأداء المالي و التي تمت على مستوى مؤسسة اتصالات الجزائر فرع ورقلة، الذي قمنا بتقسيمه الى ثلاث مباحث، الأول تطرقنا فيه الى دراسة نظرية للمؤسسة، و في الثاني عرض النسب و تحليلها للفترة الممتدة من 2017 الى 2021 و في الثالث المطالب الأخير تطرقنا الى تأثير فيروس كورونا على خزينة المؤسسة.

الفصل الأول :

الاطار النظري لتقييم الأداء

المالي و جدول تدفقات

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

تمهيد:

يعد الأداء المالي من المقومات الأساسية للمؤسسات الاقتصادية اذ يوفر هذا الأخير نظام متكامل للمعلومات الدقيقة و الموثوقة لمقارنة الاداء الفعلي لأنشطة المؤسسة. ويعتبر تقييم هذا الأخير للمؤسسات والشركات الاقتصادية عملية ضرورية لتحديد نقاط القوة ونقاط الضعف التي تعاني منها الشركات و المؤسسات و محاولة إيجاد حلول لها و معالجتها. و من خلال هذا الفصل سيتم التطرق الى المفاهيم الأساسية المتعلقة بكل من جدول تدفقات الخزينة من حيث مفهومه وأهدافه و استخداماته و طرق اعدادده، و كما يهدف هذا الفصل أيضا الى اختلاف مفهوم الأداء المالي و مؤشرات و أيضا مفهوم و خطوات تقييم الأداء المالي، و عليه سيكون هيكل هذا الفصل كما يلي:

المبحث الأول: مفاهيم عامة حول الأداء المالي

المبحث الثاني: احاطة عامة حول جدول تدفقات الخزينة

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

المبحث الأول: مفاهيم عامة حول الأداء المالي

سيتم في هذا المبحث التركيز على الأداء المالي في المؤسسة من خلال التعرض الى: المفاهيم المتعددة للأداء المالي و العوامل المؤثرة فيه، معايير الأداء المالي و مؤشرات.

المطلب الأول: ماهية الأداء المالي

سنتناول في هذا المطلب تعريف الأداء المالي و انواعه و اهم العوامل المؤثرة فيه.

قبل التطرق لمفهوم الأداء المالي لا بد من الإشارة على انه لا يوجد تعريف موحد للأداء و الأداء المالي، فقد تعددت تعريفاته بتعدد ابعاد نظر الاقتصاديين له. فمصطلح الاداء ينتمي الى عائلة المصطلحات متعددة المعاني، فاصل كلمة الأداء ينحدر من اللغة اللاتينية performer التي تعني المنح و الاعطاء، و التي منحتها معناها الخاص بها و التي تعني به performance بعدما اشتقت اللغة الإنجليزية منها مصطلح انجاز، تأدية، او إتمام شيء ما : عمل، نشاط، تنفيذ مهمة... الخ¹

الفرع الأول: تعريف الأداء المالي :

هو تعظيم النتائج من خلال تحسين المردودية، ويتحقق ذلك بتدنية التكاليف وتعظيم الإيرادات بصفة مستمرة تمتد الى المدى المتوسط والطويل، بغية تحقيق كل من التراكم في الثروة والاستقرار في مستوى الأداء².

و يقصد بتقييم الاداء المالي للمؤسسة تقديم حكم ذو قيمة حول ادارة الموارد الطبيعية والمادية والمالية ، اي ان تقييم الاداء المالي هو قياس النتائج المحققة او المنتظرة على ضوء معايير محددة سلفا. ويعتبر أيضا تقييم الاداء المالي جزء من العمل الاداري المتواصل ، والذي يشمل مجموعة من الاجراءات التي تتخذها الادارة للتأكد من ان الموارد المتاحة تستخدم بكفاءة وطبقا للمعايير الفنية والاقتصادية المحددة. حيث أن الفعالية هي تحقيق اهداف المؤسسة وفقا للموارد المتاحة، أما الكفاءة فهي تقوم على الاستخدام الامثل للموارد المتاحة بغرض الوصول الى الاهداف المسطرة.³

الفرع الثاني: العوامل المؤثرة على الأداء المالي :

¹ عدودي وداد، نوغي عفاف، استخدام جدول سيولة الخزينة في تقييم الأداء المالي، دراسة حالة مديرية توزيع الكهرباء والغاز بالمسيلة، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة ماستر أكاديمي، تخصص محاسبة و تدقيق، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، 2022/2021، ص11

² عدوي وداد، نوغي عفاف، مرجع سبق ذكره، ص12

³ مسعودة مسعودي، محاولة قياس الأداء المالي باستخدام جدول تدفقات الخزينة، دراسة حالة مؤسسة الأمنت عين توتة، مذكرة مقدمة لإستكمال متطلبات شهادة الماستر أكاديمي، تخصص مالية المؤسسة، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، ص3

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

تواجه المؤسسة اثناء القيام بنشاطها عدة مشاكل قد تؤدي الى عرقلة أدائها، منها ما هو داخلي يمكن السيطرة عليه، ومنها ما هو خارجي يصعب التحكم فيه، وعلى المؤسسة التأقلم معها. ومن اهم هذه العوامل¹ .

1- **العوامل الداخلية:** بحيث يمكن على المؤسسة التحكم والسيطرة على هذه العوامل بالشكل الذي يساعد على تعظيم العائد والمتوقع وتقليل التكاليف والمصروفات. ونذكر اهم هذه العوامل :

✓ الرقابة على تكلفة الحصول على الأموال؛

✓ الرقابة على كفاءة استخدام الأموال المتاحة؛

✓ إدارة السيولة؛

✓ المؤشرات الخاصة بالربحية؛

✓ جودة العمليات التشغيلية، والقدرات المميزة.

2- **العوامل الخارجية:** لا يمكن على إدارة المؤسسة السيطرة على هذه العوامل وانما يمكنها فقط توقع النتائج

المستقبلية لهذه التغيرات، ومحاولة إعطاء خطط لمواجهةها. وتشمل هذه العوامل:

✓ التغيرات العلمية والتكنولوجيا المؤثرة على نوعية الخدمات؛

✓ القوانين والتعليمات التي تطبق على المؤسسات من طرف الدولة وقوانين السوق؛

✓ السياسات المالية والاقتصادية الدولية؛

✓ السوق والمنافسة والعوامل الاقتصادية.

المطلب الثاني: مفهوم تقييم الاداء المالي

يعتبر الأداء المالي محورا أساسيا لتحديد ما إذا كانت المؤسسة ناجحة أو لا من حيث قراراتها وخططها، سنحاول في هذا المطلب عرض مجموعة من التعاريف عن تقييم الأداء المالي و أهدافه وخطواته و الأطراف المستفيدة منه .

الفرع الأول: تعاريف حول تقييم الأداء المالي

التعريف الأول: يقصد بتقييم الاداء المالي للمؤسسة تقديم حكم ذو قيمة حول ادارة الموارد الطبيعية والمادية والمالية، اي ان تقييم الاداء المالي هو قياس النتائج المحققة او المنتظرة على ضوء معايير محددة سلفا. و يعتبر تقييم

¹ عدوي وداد، نوغي عفاف، مرجع سبق ذكره، ص 13.

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

الاداء المالي جزء من العمل الاداري المتواصل، والذي يشمل مجموعة من الاجراءات التي تتخذها الادارة للتأكد من ان الموارد المتاحة تستخدم بكفاءة وطبقا للمعايير الفنية والاقتصادية المحددة¹.

التعريف الثاني: ويعرف أيضا تقييم الأداء المالي للوحدة الاقتصادية بأنه: "عملية مقارنة بين الإنجازات الفعلية والأهداف المخططة أو المعيارية، ومن ثم حصر الانحرافات الكمية و النوعية بينهما إن وجدت، وبالتالي العمل على تعزيز الانحرافات الإيجابية ومعالجة الانحرافات السلبية". أي أنه في كل الظروف والأحوال لا بد وأن يتم اتخاذ قرار اداري، وكل ذلك بهدف ضمان تحقيق أعلى درجة من درجات الكفاية والفاعلية في الأداء المالي للوحدة الاقتصادية².

الفرع الثاني: أهداف تقييم الأداء المالي

تعدد اهداف عملية تقييم الأداء حيث يمكن تلخيصها فيما يلي:³

- الوقوف على مستوى انجاز المؤسسة مقارنة بالأهداف المدرجة في خطتها الإنتاجية؛
- تنشيط الاجهزة الرقابية على اداء عملها عن طريق المعلومات التي تقدمها عملية تقييم الاداء وانجازها لأهدافها المرسومة كما هو مطلوب؛
- الوقوف على مدى كفاءة استخدام الموارد المتاحة بطرق رشيدة لتحقيق عوائد أكبر بأقل تكلفة؛
- الكشف عن اماكن الخلل والضعف في نشاط المؤسسة، واجراء تحليل شامل لها، وبيان مسبباتها وذلك بهدف وضع الحلول اللازمة لها لتصحيحها.
- تفصح عن مدى قيام الوحدات و الأقسام بوظائفها بأكمل وجه.⁴

و أيضا تهدف هذه العملية الى:⁵

¹ مسعود مسعودي، مرجع سبق ذكره، ص3.

² بن علي مرزاق، بن طاهر خولة، دور جدول تدفقات الخزينة في تقييم الأداء المالي للمؤسسة، دراسة حالة شركة الانايب بروج بوعرييج، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة ماستر أكاديمي في العلوم المالية و المحاسبة، تخصص محاسبة و جباية معمقة، جامعة محمد الشير الابراهيمي-برج بوعرييج، 2022، ص20

³ علي عواشير، تقييم الأداء المالي للمؤسسة باستخدام جدول تدفقات الخزينة، دراسة حالة مؤسسة اتصالات الجزائر بورقلة، مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة ماستر أكاديمي، تخصص مالية المؤسسة، جامعة قاصدي مرباح ورقلة، 2015، ص3

⁴ علي خلف عبد الله، وليد ناجي الحياي، التحليل المالي للرقابة على الأداء المالي و الكشف عن الانحرافات، مركز الكتاب الاكاديمي، الطبعة الأولى، عمان، 2014، ص 102.

⁵ فيصل بن حنيش، العيد سايح، التحليل المالي كأداة لتقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، دراسة حالة مؤسسة اتصالات الجزائر بورقلة، مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة ليسانس مهني، تخصص محاسبة مالية، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، 2017، ص17.

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

- تصحيح الموازنات التخطيطية و وضع مؤشراتهما في المسار الذي يوازن بين الطموح و الإمكانيات المتاحة، حيث تشكل نتائج تقويم الأداء قاعدة معلوماتية كبيرة في رسم السياسات و الخطط العلمية البعيدة عن الميزانية و التقديرات الغير واقعة؛
- تقديم تصورا عاما للإدارة العليا للبلاد، عن اداء مختلف الأنشطة الاقتصادية في الاقتصاد الوطني وهذا ما يمكنها من اجراء على التحقق من القيام الشركات العمومية بنشاطها بكفاءة عالية، وإنجازها لأهدافها المرسومة كما هو مطلوب، حيث تقدم التقارير مختلف المعلومات بشكل أفضل حتى تستخدمها في تطوير وتتبع متطلبات الإدارة الاقتصادية والمالية لمختلف الشركات.

الفرع الثالث: خطوات تقييم الأداء المال

يمكن تلخيصها فيما يلي¹:

- ✓ الحصول على مجموعة القوائم المالية السنوية وقائمة الدخل، حيث ان من خطوات الأداء المالي اعداد الموازنات والقوائم المالية والتقارير السنوية المتعلقة بأداء الشركات خلال فترة زمنية معينة؛
- ✓ احتساب مقاييس مختلفة لتقييم الأداء مثل الربحية والسيولة والنشاط والرفع المالي والتوزيعات، وتتم بإعداد واختيار الأدوات المالية التي ستستخدم في عملية تقييم الاداء المالي
- ✓ دراسة وتقييم النسب، وبعد استخراج النتائج يتم معرفة الانحرافات والفروقات ومواطن الضعف بالأداء المالي الفعلي ومقارنته بالأداء المتوقع او مقارنته بأداء الشركات التي تعمل في نفس القطاع؛
- ✓ وضع التوصيات الملائمة معتمدين في عملية تقويم الأداء المالي من خلال النسب، بعد معرفة أسباب هذه الفروق وأثرها على الشركات للتعامل معها ومعالجتها .

الفرع الرابع: الأطراف المستفيدة من عملية الأداء المالي و الصعوبات التي تواجهها

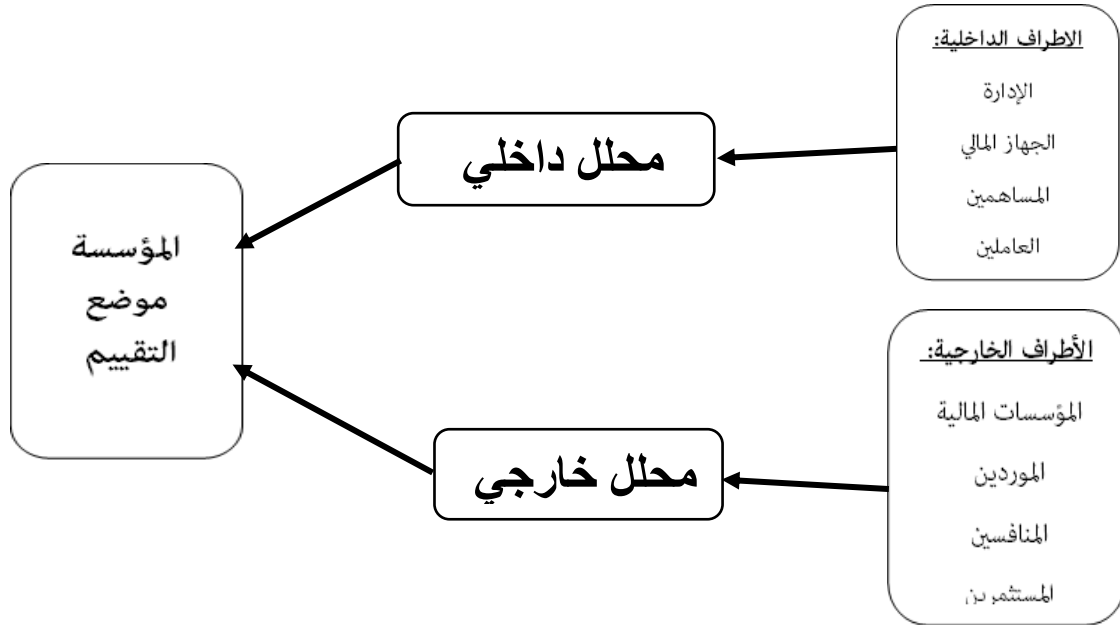
1 - الأطراف المستفيدة من تقييم الأداء المالي

هناك مجموعة من الأطراف تقوم أو تطلب تقييم الأداء المالي وذلك لاستعماله في أغراض مختلفة ولاتخاذ قرارات مختلفة مبنية على تلك المعلومات، و الشكل التالي يبين هذه المجموعة:

¹ محمد محمود الخطيب، الأداء المالي و اثره على عوائد أسهم الشركات المساهمة، دار الجامد للنشر الطبعة الأولى، عمان، الاردن 2010، ص 51 و 52 .

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

الشكل رقم 1-1: الجهات المستفيدة من تقييم الأداء المالي



المصدر: عدوي و داد، و نوفي عفاف، استخدام جدول سيولة الخزينة في تقييم الأداء المالي، جامعة محمد

بوضياف، المسيلة، 2022/2021، ص 25.

3- الصعوبات التي تواجه عملية تقييم الأداء المالي:

تواجه المؤسسات خلال القيام بنشاطها عدة مشاكل وصعوبات قد تعرقل في أداء وظائفها، مما يدفع المسيرين إلى البحث عن مصادر هذه الصعوبات وتحليلها واتخاذ القرارات الصحيحة بشأنها، وهذا ما تهدف إليه عملية التقييم المالي للمؤسسة حيث تعمل على تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة لمعرفة أهم المشاكل والصعوبات والبحث عن أسبابها ومحاولة اقتراح قرارات تصحيحية ومن أهم الصعوبات عملية تقييم الأداء نذكر ما يلي:¹

➤ قصور نظام المعلومات في بعض المؤسسات: حين لا تملك بعض المؤسسات نظام للمعلومات و

ذلك يرجع الى :

- ضعف نظام الرقابة الداخلية؛

- قصر نظم التكاليف المطبقة وعدم تكاملها؛

¹ زكرياء طينة، دور جدول تدفقات الخزينة في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، دراسة حالة شركة - SOPT بالوادي، مذكرة مقدمة لإستكمال متطلبات شهادة ماستر أكاديمي، الطور الثاني، تخصص مالية المؤسسة، جامعة قاصدي مرباح - ورقلة-، 2017، ص 27.

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

- عدم وجود نظام للمحاسبة الإدارية في معظم المؤسسات.

- صعوبة قياس وتحديد معايير الأداء في الأنشطة الاقتصادية: تواجه بعض المؤسسات صعوبة عند قياس وتحديد بعض المؤشرات المتعلقة بالنتائج المحققة للمؤسسة وتقييم الأداء المالي لها، وتختلف درجة الصعوبة تبعاً لاختلاف النشاط الذي تمارسه المؤسسة، ومن بين هذه الصعوبات نجد :
- صعوبة القياس الكمي لحجم الإنتاج النهائي، ويرجع ذلك إما لتعدد نوعيات المنتج أو لاختلاف وحدة القياس؛
 - صعوبة التعبير الكمي لبعض أهداف منظمات الأعمال، كتنمية وتطوير العاملين لرفع مستوى خدمة عملاء.

المطلب الثالث: مؤشرات الأداء المالي

حتى نتمكن من اشتقاق النسب المالية استعنا بالمعلومات التي يعرضها جدول تدفقات الخزينة على الشكل التالي¹

الفرع الأول: تقييم جودة أرباح المؤسسة:

الجدول رقم 1-1 : مؤشر تقييم جودة أرباح المؤسسة

طريقة حسابها	مفهومها	البيان النسبة
التدفقات النقدية الداخلة من أنشطة الاستغلال / الاحتياجات النقدية الأساسية	تعني قدرة المؤسسة على العمل في تسوية متطلباتها المالية بهدف تجنب قضايا العسر المالي.	نسبة كفاية التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الاستغلال

¹ مصطفى طيشي، إشكالية تسيير السيولة النقدية باستخدام جدول تدفقات الخزينة، دراسة حالة المؤسسة الوطنية للسيارات الصناعية بورقلة، مذكرة مذكرة ماستر في العلوم التجارية، تخصص محاسبة مالية، جامعة قاصدي مرباح ورقلة، الجزائر، 2015، ص 59-61

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

صافي التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الاستغلال / النتيجة الصافية	هو مؤشر يقارن التدفق النقدي مع النتيجة الصافية للمؤسسة قبل سداد الضرائب، حيث توضع هذه النسبة مدى قدرة أرباح المؤسسة على توليد تدفق نقدي من أنشطة الاستغلال.	مؤشر النقدية من أنشطة الاستغلال
اجمالي صافي التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الاستغلال / على صافي المبيعات	تعتبر هذه النسبة مؤشرا على نوعية القرارات الادارية في شان تكاليف متغيرة التي يمكن ان تنسب الى تكاليف الاستغلال، و تعكس هذه النسبة كفاءة سياسة الاعتماد المتبعة من طرف المؤسسة لتحقيق النقدية من زبائنها.	نسبة التدفق النقدي من أنشطة الاستغلال
التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الاستغلال / صافي اجمالي الاصول	يوضح هذا المؤشر مدى قدرة اصول المؤسسة على توليد تدفق نقدي من أنشطة الاستغلال.	مؤشر العائد على الاصول من التدفق النقدي لانشطة الاستغلال

المصدر: مصطفى طوشي، مرجع سبق ذكره، ص 72-73

الفرع الثاني: تقييم السيولة النقدية :

جدول رقم 1-2 : مؤشر تقييم السيولة النقدية

طريقة حسابها	مفهومها	النسبة
صافي التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الاستغلال / اجمالي التدفقات النقدية الخارجة للأنشطة الاستثمارية و التمويلية	تمثل التدفقات النقدية الخارجة الضرورية للأنشطة التمويلية و الاستثمارية، ما يلي: - توزيعات الأرباح - مسحوبات عن الاقتناء تثبيات مادية او معنوية.	نسبة تغطية النقدية

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

<p>فوائد القروض / صافي التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الاستغلال</p>	<p>تعكس هذه النسبة مدى استفاء النقدية الناتجة من أنشطة الاستغلال على سداد الفوائد المتعلقة بالقروض، يعتبر ارتفاع هذه النسب امر غير جيد للمؤسسة، حيث ينبئ بمشاكل قد تواجهها المؤسسة في مجال السيولة اللازمة لدفع الفوائد المستحقة للديون.</p>	<p>نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد القروض</p>
---	--	---

المصدر : مصطفى طبشي، مرجع سبق ذكره، ص 74 - 75

الفرع الثالث: تقييم سياسة التمويل

جدول رقم 1-3: مؤشر تقييم سياسة التمويل

طريقة حسابها	مفهومها	النسبة
<p>توزيعات الأرباح / صافي التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الاستغلال</p>	<p>توفر هذه النسبة معلومات عن السياسة التي تتبناها إدارة المؤسسة في مجال توزيع الأرباح، و مدى استقرار هذه السياسة.</p>	<p>نسبة التوزيعات النقدية</p>
<p>المتحصلات من إيرادات الفوائد و التوزيعات / التدفقات النقدية الداخلة من أنشطة الاستغلال</p>	<p>تقيس هذه النسبة الأهمية النسبية لعوائد الاستثمارات سواء في القروض او في الأوراق المالية.</p>	<p>نسبة الفوائد و التوزيعات المقبوضة</p>
<p>الانفاق الرأسمالي الحقيقي / التدفقات النقدية الداخلة من أنشطة الاستغلال</p>	<p>تحدد هذه النسبة مقدار السيولة النقدية التي تعزم المؤسسة استثمارها، حيث تفيد في توفير مؤشرات عن كيفية استخدام الأموال، كما تعكس ذلك نجاح إدارة المؤسسة في اتباع سياسة تتلائم مع تمويل طويل الاجل.</p>	<p>نسبة النفاق الرأسمالي</p>

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

المصدر: مصطفى طوشي، مرجع سبق ذكره، 75 - 76

الفرع الرابع: تدفق الخزينة المتاحة :

جدول رقم 01-04: مؤشر تدفق الخزينة المتاحة

النسبة	مفهومها	طريقة حسابها
تدفق الخزينة المتاحة	<p>يتمثل تدفق الخزينة المتاحة (الحر) في الرصيد النقدي المتبقي من التمويل الكامل للاستثمارات الجديدة للمؤسسة على حساب خزينة الاستغلال .</p> <p>اذا كان تدفق خزينة المتاحة موجبا (FTD أكبر من 0) فهذا يشير الى ان المؤسسة قد قابلت جميع الالتزامات النقدية المخططة و لديها نقدية متاحة لتخفيض الديون و التوسيع في مشروعاتها.</p> <p>اما اذا كان تدفق الخزينة الناتج سالبا (FTD اقل من 0) فهذا يشير الى انه على المؤسسة سواء الاقتراض او زيادة راس المال العامل في الاجل القصير، و اذا ظل تدفق الخزينة المتاحة سالبا للعديد من السنوات فانه على المؤسسة البحث عن مصادر تمويل أخرى.</p>	<p>أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستغلال ETE +) - أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار (</p>

المصدر: مصطفى طوشي، مرجع سبق ذكره، ص 76 - 77

المبحث الثاني: ماهية جدول تدفقات الخزينة

يتضمن هذا المبحث ثلاث مطالب أساسية تتمثل في تقديم مفاهيم حول جدول تدفقات الخزينة و أهدافه و استخداماته و كيفية اعداده.

المطلب الأول: مفاهيم حول جدول تدفقات الخزينة

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

سنتناول في هذا المطلب نشأة و مفهوم و المحتوى المعلوماتي لجدول تدفقات الخزينة.

الفرع الأول: نشأة جدول تدفقات الخزينة

يعتبر جدول تدفقات الخزينة من بين اهم المعايير المحاسبية التي أصدرها مجلس معايير المحاسبة المالية (Financial accounting standards board)، و الذي جاء اثر تطورات و مراحل عديدة مر ما عبر الزمن ليصل الى الشكل القانوني الذي هو عليه حاليا،¹ ويمكن تمييز ثلاث مراحل أساسية لهذا التطور بحيث اتخذ الجدول في كل مرحلة منها نموذجا يتناسب مع احتياجات رجال الاعمال خلالها وذلك على النحو التالي:²

- قائمة مصادر الأموال و استخداماتها، التي تطلبها الراي رقم 03 الصادر عن AICPA عام 1967؛
- قائمة التغيرات في المركز المالي، التي تطلبها الراي رقم 19 الصادر عن FASB عام 1971؛
- قائمة التدفق النقدي، التي تطلبها المعيار المحاسبي الأمريكي رقم 95 الصادر عن FASB عام 1987 و كذلك
- المعيار الدولي رقم 07 الصادر عن IASC عام 2000.

1- تعاريف حول جدول تدفقات الخزينة

- ✓ **التعريف الأول:** " جدول تدفقات الخزينة عبارة عن لوحة قيادة امام الإدارة المالية، حيث تتخذ على ضوءها القرارات الهامة و الاستراتيجية كتغيير النشاط او توسيعه، او الانسحاب منه او النمو او غيرها"³.
- ✓ **التعريف الثاني:** " جدول تدفقات الخزينة هو تلك الأداة الدقيقة و المستخدمة للحكم على فعالية تسيير الموارد المالية و استخداماتها ذلك اعتمادا على عنصر الخزينة الذي يعد المعيار الأكثر موضوعية في الحكم على سير مالية المؤسسة كما يعتبر جدول قيادة في يد القمة الاستراتيجية (الإدارة العليا) تتخذ على ضوءها مجموعة من القرارات الهامة كتغيير النشاط و توسعه أو الانسحاب منه أو النمو و غيرها"⁴

¹ عدوي و داد و نوفي عفاف، مرجع سبق ذكره، ص22

² ونام بن مخلوف، كنزة باسة، تسيير السبولة النقدية باستخدام جدول تدفقات الخزينة، دراسة حالة مؤسسة سونطراك حوض بركاوي، مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة الليسانس مهني، تخصص محاسبة و مالية، جامعة قاصدي مبراح، ورقة، 2017، ص11.

³ زكريا طينة، مرجع سبق ذكره، ص3

⁴ ونام بن مخلوف، كنزة باسة، مرجع سبق ذكره، ص11

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

✓ **التعريف الثالث:** " وقد عرفه النظام المحاسبي المالي SCF من خلال هدفها بأنه: يهدف جدول تدفقات الخزينة إلى إعطاء صورة صادقة لمستعملي الكشوف المالية أساسا لتقييم مدى قدرة الكيان على تولى الأموال

ونظائرها وكذلك المعلومات بشأن استخدام هذه السيولة المالية ويقدم المداخيل والمخارج الموجودات المالية الحاصلة أثناء السنة المالية حسب منشئها (مصدرها).¹

الفرع الثاني: المحتوى المعلوماتي لجدول تدفقات الخزينة: يتكون جدول تدفقات الخزينة من ثلاث مستويات كالآتي:²

3-1 تدفقات الخزينة المتولدة عن عمليات الاستثمار: يضم هذا القسم مختلف تدفقات الخزينة الناتجة عن عمليات الاستغلال بالمعنى الواسع، فهو يبين مدى قدرة المؤسسة على خلق تدفقات للخزينة من خلال عمليات غير مرتبطة لا بالنشاطات التمويلية ولا بالنشاطات الاستثمارية، وعليه يبرز خصائص المؤسسات ذات الأداء العالي و التي تولد سيولة معتبرة في هذا المستوى، كذلك يمكن ان تبين خصائص المؤسسات عديمة النجاحة و الفعالية المالية الناجمة عن عدم كفاءة عمليات الاستغلال.

3-2 تدفقات الخزينة المتولدة عن عمليات الاستثمار: يضم هذا القسم الخزينة المتولدة عن اجمالي عمليات الاستثمار، و هو ما يسمح بأخذ فكرة عن مختلف الجهود المبذولة في مجال الاستثمار في شكل نمو داخلي (الحيازة على الاستثمارات المادية و المعنوية) او في شكل نمو خارجي (استثمارات مالية).

3-3 تدفقات الخزينة المتولدة عن عمليات التمويل: يوضح هذا القسم أي شكل من اشكال التمويل التي تم اعتمادها من طرف المؤسسة (اللجوء الى القروض او رفع راس المال) في حالة عدم كفاية الخزينة المتولدة عن الاستغلال في تغطية عمليات الاستثمار، كما يمكن ان تبين القيم المتعلقة بتسديدات القروض و كذلك مكافأة راس المال.

المطلب الثاني: أهداف و استخدامات جدول تدفقات الخزينة

¹ بن عليّة مرزاقّة، بن طاهر خولة، مرجع سبق ذكره، ص 02.

² وئام بن مخلوف، كنزة باسة، مرجع سبق ذكره، ص 12.

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

نظهر في هذا المطلب اهم اهداف جدول تدفقات الخزينة و فيما يتم استخدامه.

الفرع الأول: أهداف جدول تدفقات الخزينة:

تكمن أهمية جدول تدفقات الخزينة في تقييم الأداء المالي فيما يلي:¹

- ✓ ابراز الهوة بين النتيجة والخزينة ؛
- ✓ قياس مدى قدرة المؤسسة على توليد التدفقات النقدية تبعا للدورات الرئيسية لنشاطها؛
- ✓ ابراز مدى كفاية السيولة للوفاء بالتزامات المؤسسة، فالمرونة تعكس قدرة المؤسسة على اتخاذ قرارات فعالة تستجيب و الظروف الغير متوقعة، أما السيولة فتعكس المبالغ و الوقت الذي يتوقع أن ينقض حتى يتحول الفاصل الى نقدية أو يدفع الالتزام؛
- ✓ تعطي درجة من التأكد المتعلقة بالتدفقات النقدية المستقبلية إذ يقدم جدول تدفقات الخزينة معلومات ملائمة وجوهريّة لكل من المستثمرين و الدائنين و المقرضين وتمكنهم من تقييم قدرة المؤسسة في تحقيق تدفق نقدي ايجابي في المستقبل؛
- ✓ ابراز درجة المرونة المالية لدى المؤسسة الاقتصادية؛²
- ✓ تساهم في تحسين مبدأ القابلية بين المؤسسات كونها تستبعد الاثار الناجمة عن استخدام المعالجات المحاسبية المختلفة؛³
- ✓ تعطي مؤشر لمبالغ و توقيت، و درجة التأكد المتعلقة بالتدفقات النقدية المستقبلية.⁴

الفرع الثاني: استخدامات جدول تدفقات الخزينة.

وفقا لما جاء في الرأي الصادر عن المعهد الأمريكي للمحاسبين القانونيين (AICPA) (إن جدول تدفقات الخزينة يستعمل تحت قائمة الأغراض التالية:⁵

¹ منير إبراهيم هندي، الإدارة المالية مدخل تحليل المعاصر، المكتب العربي الحديث، الإسكندرية، 2003، ص56.

² واثم بن مخلوف، كنزة باسة، مرجع سبق ذكره، ص12.

³ مرجع سابق، نفس الصفحة.

⁴ مرجع سابق، نفس الصفحة.

⁵ زكرياء طينة، دور جدول تدفقات الخزينة في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، دراسة حالة شركة SOPT بالوادي، مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة ماستر أكاديمي، الطور الثاني، تخصص مالية المؤسسة، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، 2016/2017.

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

- توضح قيمة الموارد المالية التي تمكنت الشركة من توفيرها من أنشطتها التشغيلية خلال الفترة المحاسبية، كما تلخص الأنشطة التمويلية والاستثمارية النقدية التي تمارسها هذه الشركة خلال نفس الفترة؛
- يوفر الجدول معلومات مكملة الإفصاح عن الجوانب النقدية التي يتيسر توفيرها في قائمتي الدخل والميزانية؛
- إمكانية التنبؤ بقدرة المشروع على توليد التدفقات النقدية المستقبلية التي تساعد في إعداد الموازنة التقديرية، وإمكانية التخطيط لإعمال التوسعة والتجديدات المطلوبة تبعا لتدفقات النقدية المتوقعة؛
- إمكانية التعرف على قدرة المشروع على تسديد الالتزامات وفوائد الديون من موارد ذاتية دون اللجوء إلى مزيد من الإقراض؛
- إمكانية التحقق من قدرة المشروع على دفع توزيعات الأرباح لحملة الأسهم؛
- معرفة مقدار النقدية المستخدمة في العمليات الاستثمارية والتمويلية؛
- تهدف بشكل عام إلى قياس القدرة على توليد التدفقات النقدية الكافية لتلبية الاحتياجات الأساسية المحددة ضمن رؤيا واستراتيجية الشركة.
- تقييم كل من المرونة المالية ودرجة السيولة، ومدى قدرة المؤسسة على تغيير أنماط تدفقاتها النقدية وفقا للظروف الطارئة أو غير المتوقعة التي يمكن أن تواجهها في المستقبل.

المطلب الثالث: شكل جدول تدفقات الخزينة

الفرع الأول: جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة: ان الطريقة المباشرة التي أوصى بها المشرع الجزائري ترتكز على تقديم الأجزاء الرئيسية لدخول و خروج التدفقات النقدية (الزبائن، الموردين، الضرائب...) قصد الحصول على تدفق صافي للخزينة، ثم تقريب و مقارنة هذا التدفق الصافي مع النتيجة قبل الضريبة للفترة المعينة.¹

- الجدول الاتي يوضح جدول تدفقات الخزينة حسب هذه الطريقة:

الجدول رقم 1-5 : جدول تدفقات الخزينة حسب الطريقة المباشرة

البيان	ن-2	ن-1	ن
--------	-----	-----	---

² ونام بن مخلوف، كثر باسة، تسيير السيولة النقدية باستخدام جدول تدفقات الخزينة، دراسة حالة مؤسسة سونطراك حوض بركاوي، مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة ليسانس مهني، تخصص محاسبة و مالية، جامعة قاصدي مرباح، معهد تكنولوجيا، ورقلة، 2017 ص 12.

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

			تدفقات اموال الخزينة المتأتية من الأنشطة العملية
			التحصيلات المقبوضة من عند الزبائن _ المبالغ المدفوعة للموردين و المستخدمين _ الفوائد و المصاريف المالية الأخرى المدفوعة _ الضرائب على النتائج المدفوعة تدفقات أموال الخزينة قبل العناصر غير العادية
			تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية (يجب توضيحها)
			صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة العملية (أ)
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار المسحوبات عن اقتناء تثبيبات عينية او معنوية التحصيلات عن عمليات التنازل عن تثبيبات عينية او معنوية المسحوبات عن اقتناء تثبيبات مالية التحصيلات عن عمليات التنازل عن تثبيبات مالية الفوائد التي تم تحصيلها من التوظيفات المالية الحصص و الأقساط المقبوضة من النتائج المستلمة
			صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار (ب)
			تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل التحصيلات في اعقاب اصدار الأسهم الحصص و غيرها من التوزيعات التي تم القيام بها التحصيلات المتأتية من القروض تسديدات القروض او الديون الأخرى المماثلة
			صافي تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل (ج)

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

			تأثيرات تغيرات سعر الصرف على الخزينة على السيولات و شبه السيولات
			التغير أموال الخزينة في الفترة (ا + ب + ج)
			أموال الخزينة ومعادلتها عند افتتاح السنة المالية أموال الخزينة ومعادلتها عند اقفال السنة المالية تغير أموال الخزينة المقارنة مع النتيجة المحاسبية

المصدر: قانة صارة، لحون جوهر، اثر تدفقات الخزينة على الأداء المالي في المؤسسة الاقتصادية، جامعة قاصدي مرباح، ورقة، ص 12-13

نشير الى شرح مفصل حول كيفية حساب البنود المكونة لجدول تدفقات الخزينة وفق هذه الطريقة :¹

أ - تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستغلال:

1. التحصيلات المقبوضة من الزبائن: و تحسب كما يلي:

التحصيلات المقبوضة من الزبائن = ح / 70 المبيعات من البضائع و المنتجات المصنعة، الخدمات المقدمة و المنتجات الملحققة ما عدا ح / 709 التخفيضات و التنزيلات و الحسومات الممنوحة + الرسم على القيمة المضافة على المبيعات - التغير في رصيد ح / 41 الزبائن و الحسابات الملحققة (رصيد اخر مدة - رصيد اول مدة)

تحصيلات أخرى = ح / 74 اعانات الاستغلال + ح / 757 المنتجات الاستثنائية عن عمليات التسيير + ح / 758 المنتجات الأخرى للتسيير الجاري + التغير في ح / 487 المنتجات المسجلة مسبقا

2. المبالغ المدفوعة للموردين و المستخدمين : و تحسب كما يلي:

المبالغ المدفوعة للموردين و المستخدمين = ح / 60 المشتريات المستهلكة ما عدا ح / 609 التخفيضات و التنزيلات المتحصل عليها من المشتريات + الرسم على القيمة المضافة على المشتريات TVA + ح / 61 الخدمات الخارجية + ح / 62 الخدمات الخارجية الأخرى + الرسم على القيمة المضافة للخدمات الخارجية الأخرى - التغير في رصيد ح / 401 المورد و المخزونات و الخدمات - التغير في رصيد ح / 467 الحسابات الأخرى الدائنة او المدينة + ح / 63 أعباء المستخدمين - التغير في ح / 42 المستخدمين و الحسابات الملحققة - التغير في ح / 43

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

مدفوعات أخرى = ح/ 64 الضرائب و الرسوم و المدفوعات المماثلة + ح/ 65 الأعباء التشغيلية الأخرى -
التغير في رصيد ح/ 445 الدولة، الضرائب على رقم الاعمال - التغير في رصيد ح/ 486 الأعباء المسجلة مسبقا

3. فوائد و مصاريف مالية: تتمثل في ح/ 66 الأعباء المالية

4. الضرائب على النتائج المدفوعة: و تحسب كما يلي:

الضرائب على النتائج المدفوعة = ح/ 695 الضرائب على الأرباح المبنية على نتائج الأنشطة العادية - التغير
في رصيد ح/ 444 الدولة و الضرائب على النتائج

5. تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية : و تحسب كما يلي:

تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بالعناصر غير العادية = ح/ 77 منتجات العناصر غير العادية - ح/ 67
أعباء العناصر غير العادية

ب- تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار:

1. المسحوبات عن اقتناء تشييات عينية او معنوية:

المسحوبات عن اقتناء تشييات عينية او معنوية = التغير في القيم الثابتة المادية و المعنوية للسنة المالية + القيمة
المحاسبية الصافية للتنازل عن القيم الثابتة المادية و المعنوية

2. التحصيلات عن عمليات التنازل عن تشييات مالية: و تتمثل في سعر التنازل عن القيم الثابتة المادية و
المعنوية .

3. الفوائد المحصلة من التوظيفات المالية: و تتمثل في ح/ 76 المنتجات المالية .

ت- تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل :

1. التحصيلات في اعقاب اصدار اسهم : و تحسب كما يلي:

التحصيلات في اعقاب اصدار اسهم = التغير في ح/ 101 راس المال الصادر او راس مال المؤسسة او الأموال
المخصصة او أموال الاستغلال + التغير في ح/ 103 العلاوات المترتبة براس مال المؤسسة

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

2. الحصص و غيرها من التوزيعات التي تم القيام بها: وتحسب كما يلي:

الحصص و غيرها من التوزيعات التي تم القيام بها = ح/ 12 نتيجة السنة المالية السابقة - التغير في ح/ 106
الاحتياطات

3. التحصيلات المتأتية من القروض : و تحسب كما يلي :

التحصيلات المتأتية من القروض = التغير في ح/ 16 الاقتراضات و الديون المماثلة + تسديدات القروض في
السنة المالية

4. تسديدات القروض او الديون الأخرى المماثلة : و تحسب كما يلي :

تسديدات القروض او الديون الأخرى المماثلة = الديون الجديدة المتحصل عليها خلال السنة المالية ()
التحصيلات المتأتية من القروض () - التغير ح/ 16 الاقتراضات و الديون المماثلة

الفرع الثاني: جدول تدفقات الخزينة بالطريقة غير المباشرة:

ان الطريقة غير المباشرة في تقديم جدول تدفقات الخزينة المحدد من قبل المشرع الجزائري تعتمد لغرض تصحيح
النتيجة الصافية للدورة المالية مع اعتبار:

- اثر الاحداث و المعاملات دون التأثير في الخزينة (الاهتلاكات، تغيرات الزبائن، المخزونات، تغيرات
الموردين،.....)؛
- التسويات من خلال الضرائب المؤجلة؛
- التدفقات المالية المتعلقة بالانشطة الاستثمارية او التمويلية (قيمة التنازل الزائدة او الناقصة...) حيث
تعرض بصفة منفصلة.¹

الجدول رقم 1-6 : جدول تدفقات الخزينة بالطريقة الغير مباشرة

البيان	الملاحظة	ن 1	ن-1
--------	----------	-----	-----

¹ لخضر علاوي، نظام المحاسبة المالية الأوراق الزرقاء، الجزائر، 2011، ص 181.

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

			<p>تدفقات أموال الخزينة المتأتية من الأنشطة العملية</p> <p>صافي نتيجة السنة المالية</p> <p>تصحيحات من اجل:</p> <p>— الاهتلاكات و الأرصدة</p> <p>— تغير الضرائب المؤجلة</p> <p>— تغير المخزونات</p> <p>— تغير الزبائن و الحسابات الدائنة الأخرى</p> <p>— تغير الموردين و الديون الأخرى</p> <p>— نقص او زيادة قيمة التنازل الصافية من الضرائب</p>
			تدفقات الخزينة الناجمة عن النشاط (أ)
			<p>تدفقات أموال الخزينة المتأتية من عمليات أنشطة الاستثمار</p> <p>مسحوبات عن اقتناء تشييات</p> <p>تحصيلات التنازل عن تشييات</p> <p>تأثير تغيرات محيط الادماج (1)</p>
			تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بعمليات الاستثمار (ب)
			<p>تدفقات أموال الخزينة المتأتية من عمليات التمويل</p> <p>الحصص المدفوعة للمساهمين</p> <p>زيادة راس المال النقدي (المنقودات)</p> <p>اصدار قروض</p> <p>تسديد قروض</p>
			<p>تدفقات أموال الخزينة المرتبطة بعمليات التمويل (ج)</p> <p>التغير أموال الخزينة للفترة (أ + ب + ج)</p>

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

			أموال الخزينة عند الافتتاح
			أموال الخزينة عند الاقفال
			تأثير تغيرات سعر العملات الأجنبية (1)
			التغير أموال الخزينة

المصدر: قانة سارة، لحنونة جوهر، اثر تدفقات الخزينة على الأداء المالي في المؤسسة الاقتصادية، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، 2017/2016، ص 17.

و نشير الى كيفية حساب البنود المكونة لجدول تدفقات الخزينة وفق هذه الطريقة على النحو التالي:¹

أ – تدفقات أموال الخزينة المتأتية من أنشطة الاستغلال:

1. الاهتلاكات و المؤونات: و تتمثل في ح/ 68 المخصصات للاهتلاكات و المؤونات و خسائر القيمة

2. تغير الضرائب المؤجلة: و تتمثل في التغيير في حساب 442 الدولة، الضرائب و الرسوم المقابلة للتحصيل من اطراف أخرى.

3. تغير المخزونات: و يتمثل في تغيير حساب المخزونات و المنتوجات قيد التنفيذ ناقص التغير في ح/ 39 خسائر القيمة عن المخزونات و المنتوجات قيد التنفيذ.

4. تغير الزبائن و الحسابات الدائنة الأخرى: و يتمثل في التغيير في ح/ 41 الزبائن و الحسابات الملحقه و ح/ 42 المستخدمين و الحسابات الملحقه و ح/ 43 الهيئات الاجتماعية و الحسابات الملحقه بالقيم الاجمالية ناقص التغيير في ح/ 49 خسائر القيمة عن حسابات الغير.

5. تغير الموردين و الديون الأخرى: و يتمثل في التغيير في ح/ 40 الموردون و الحسابات الملحقه.

نقص او زيادة قيمة التنازل الصافية من الضرائب و يتمثل في سعر التنازل ناقص القيمة المتبقية للاستثمارات المتنازل عنها، فاذا كان فائض يطرح اما اذا كان عجز فيضاف للحصول على تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الاستغلال.

اما فيما يخص تدفقات الخزينة المتأتية من عمليات الاستثمار و تدفقات الخزينة المتأتية من عمليات التمويل فتحسب بنفس الطريقة المباشرة لإعداد جدول تدفقات الخزينة.

¹ احمد صالحى، استخدام جدول تدفقات الخزينة في التقييم المالي قصير الاجل، دراسة حالة مؤسسة برودياك بورقلة، مذكرة ماستر في العلوم التجارية و المحاسبة، تخصص دراسات محاسبية و جبائية معمقة، جامعة قاصدي مرباح ورقلة، الجزائر، 2014، ص 11-

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

الفرع الثالث: الاختلاف بين طريقتي اعداد جدول تدفقات الخزينة: إن الاختلاف بين الطريقة المباشرة والطريقة غير المباشرة في إعداد جدول تدفقات الخزينة راجع إلى الاختلاف في عدة معايير و اهداف و طريقة معالجة البيانات، و في هذا الجدول ادناه نبين اهم نقاط هذا الاختلاف:

الجدول رقم 1-7: الاختلاف بين طريقتي اعداد جدول تدفقات الخزينة

المعيار	الطريقة المباشرة	الطريقة غير المباشرة
العمليات التي لا يتم الإفصاح عنها	التقرير عن الأقسام الرئيسية للتدفقات النقدية الناتجة عن أنشطة الاستغلال.	العلاقة بين النتيجة الصافية و التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الاستغلال.
الهدف	توضح المصادر الأساسية للتدفقات النقدية الداخلة من أنشطة الاستغلال و أوجه استخدامها الأساسية.	تبرز العلاقة بين النتيجة الصافية و التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الاستغلال.
معالجة البيانات	تحويل الأقسام الرئيسية من إيرادات و مصروفات الى تدفقات نقدية بأخذ كل ايراد او مصروف على حدى، و معالجته بالتغيير في الأصول و الخصوم المتداولة المتعلقة به.	تحويل النتيجة الصافية الى تدفقات نقدية مع الاخذ في الحسبان كل المصروفات الغير نقدية، و الأرباح و الخسائر المرتبطة بالتمويل و الاستثمار بالإضافة للتغيير في BFR.

المصدر: إسماعيل ماط، عمليات الخزينة و تأثيرها على الأداء المالي في المؤسسة، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، 2017/2016، ص14.

المبحث الثالث: الدراسات السابقة

هناك العديد من الدراسات السابقة التي تطرقت لموضوع " دور جدول تدفقات الخزينة في تقييم الاداء المالي للمؤسسات الاقتصادية "، و تناوله من زوايا مختلفة. و قد تنوعت هذه الدراسات بين العربية والأجنبية. وسوف نستعرض هنا الدراسات التي تم الاستفادة منها مع الإشارة الى ابرز ملاحظاتها ثم نقدم تعليقا عليها يتضمن جوانب الاتفاق و الاختلاف وبيان الفجوة العلمية التي تعالجها الدراسة الحالية.

المطلب الأول: الدراسات العربية

1- من اعداد الطالب " إسماعيل ماط "

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

هدفت هذه الدراسة الى تأثير عمليات الخزينة على الأداء المالي لمؤسسة الصيانة الصناعية SOMIK – سكيكدة خلال الفترة (2015/2013), و للإجابة على إشكالية الدراسة اعتمد الباحث المنهج الوصفي في الجانب النظري ومنهج دراسة حالة في الجانب التطبيقي و توصلت هذه الدراسة الى ان المؤسسة سجلت نتائج سلبية خلال الفترة المدروسة بالإضافة الى تحقيق المؤسسة خزينة متذبذبة.

2- من اعداد الطالبة " مسعودة مسعودي "

هدفت هذه الدراسة الى " قياس الأداء المالي باستخدام جدول تدفقات الخزينة لمؤسسة الاسمنت – عين توتة", خلال الفترة الزمنية (2015/2011), و للإجابة على إشكالية الدراسة استخدمت الباحثة مجموعة من المؤشرات باعتماد المنهج التجريبي ومنهج دراسة حالة. و كان من ابرز نتائجها ان المؤسسة سجلت نتائج إيجابية مما جعل المؤسسة متوازنة مالية على المدى الطويل, بالإضافة الى تحقيق خزينة موجبة على مستوى عمليات الاستغلال وبالتالي تحقيق خزينة موجبة و متوازنة تعكس بالإيجاب على الأداء المالي للمؤسسة.

3- مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة ليسانس مهني للطالبتين " وئام بن مخلوف و كنزة باسة "

بعنوان " تسيير السيولة النقدية باستخدام جدول تدفقات الخزينة لمؤسسة سوناطراك – حوض بركاوي ", خلال الفترة الزمنية (2015/2012), بالاعتماد على بعض القوائم المالية للإجابة على الإشكالية التالية " الى أي مدى يمكن الاعتماد على جدول تدفقات الخزينة في تسيير السيولة النقدية " و تمثلت اهم النتائج المستخلصة ان المؤسسة متوازنة ماليا على المدى الطويل والقصير و لها قدرة على مواجهة التزاماتها طويلة الاجل.

4- مذكرة تدخل ضمن نيل شهادة ليسانس مهني للطالبتين " قانة سارة و لحنون جوهر ",

بعنوان اثر تدفقات الخزينة على الأداء المالي في المديرية الجهوية – حوض بكاوي للفترة الزمنية (2015/2010), بالاعتماد على بعض القوائم المالية باستخدام المنهج الوصفي في الدراسة النظرية و منهج دراسة حالة في الدراسة التطبيقية. و للإجابة على الاشكالية التالية " الى أي مدى يمكن ان تؤثر تدفقات الخزينة على الأداء المالي لمؤسسة سوناطراك – حوض بركاوي", من اهم النتائج التي توصلت اليها الدراسة ان الأداء المالي لمؤسسة سوناطراك – حوض بركاوي جيد باستخدام جدول تدفقات الخزينة خلال فترة الدراسة التي تمتد من (2015/2010).

5- مذكرة لاستكمال متطلبات شهادة ماستر اكايمي للطالب " زكرياء طينة "

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

بعنوان " دور جدول تدفقات الخزينة في تقييم الأداء المالي لشركة SOPT بالوادي للفترة الزمنية (2016/2013) بواسطة نسب و مؤشرات للإجابة عن الإشكالية التالية " ما مدى مساهمة النسب و المؤشرات المالية المستخرجة من جدول تدفقات الخزينة في تقييم الأداء المالي لمؤسسة SOPT للفترة (2016/2013) ؟ حيث استخدم الباحث المنهج الوصفي التحليلي في الجانب النظري و منهج دراسة حالة في الجانب التطبيقي , و من اهم النتائج المتوصل اليها بان الشركة سجلت نتائج إيجابية خلال الفترة المدروسة مما يجعل الشركة متوازنة ماليا على المدى الطويل و القصير .

6- مذكرة مقدمة استكمال متطلبات نيل شهادة ماستر اكاديمي للطالبتين " بن علية مرزاق و بن طاهر خولة"

بعنوان " دور جدول تدفقات الخزينة في تقييم الأداء المالي لشركة الانابيب - بروج بوعرريج من (2019/2017) , بالاعتماد على المنهج الوصفي التحليلي في الجانب النظري و منهج دراسة حالة في الجانب التطبيقي , للإجابة على الإشكالية التالية: " هل تساهم النسب و المؤشرات المالية المستخرجة من جدول تدفقات الخزينة في تقييم الأداء المالي للمؤسسة؟ " و توصلت الدراسة الى النتائج التالية: ان جدول تدفقات الخزينة ليس بديلا عن القوائم المالية الأخرى و ان هذا الأخير ليس عرضة لتحريف الأداء المالي مقارنة بجدول حسابات النتائج.

7- مذكرة تخرج لاستكمال متطلبات شهادة ماستر اكاديمي للطالبتين " عدوي وداد و نوفي عفاف"

تحت عنوان " استخدام جدول سيولة الخزينة في تقييم الأداء المالي لمديرية توزيع الكهرباء و الغاز بالمسيلة للفترة 2020-2018 " بالاعتماد على المؤشرات و النسب , استخدم الباحثان المنهج الوصفي التحليلي في الجانب النظري و منهج دراسة حالة في الجانب التطبيقي للإجابة على الإشكالية التالي " كيف يتم تقييم الأداء المالي لمديرية توزيع الكهرباء و الغاز بالمسيلة باستخدام جدول سيولة الخزينة " و توصلت هذه الدراسة الى النتائج التالية " مديرية توزيع الكهرباء و الغاز بالمسيلة قادرة على تسديد التزاماتها قصيرة و متوسطة الأجل و كذا اعتمادها بنسبة كبيرة على مصادر التمويل الداخلي لها .

المطلب الثاني: الدراسات الأجنبية

1. Juha kinnunen and Markku Koskela:

بعنوان "هل المعلومات التي توفرها قائمة التدفقات النقدية تعتبر متطابقة مقارنة بمعلومات قائمة المركز المالي وقائمة الدخل" سنة 1999. حيث قام الباحث بدراسة ما إذا كانت التدفقات النقدية الفعلية من الأنشطة التشغيلية

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

والتموليلية والاستثمارية والمشتقة من قائمة التدفقات النقدية للشركات عينية للدراسة تتطابق مع التدفقات النقدية التقديرية بالاعتماد على الميزانية العمومية وقائمة الدخل، حيث استنتج الباحث بأنه لا يوجد تطابق بشكل دائم وخاصة في التدفق النقدي التشغيلي ورأس المال العامل مقارنة بالتدفق النقدي التقديري والذي يعتمد على القوائم المالية الأخرى، حيث أوصى الباحث بضرورة تحسين المعايير في إعداد والإفصاح عن قائمة التدفقات النقدية الفعلية.

2. LUCIAN IOAN SABAU, 2012, Empirical Study concerning the West University Of ,Views On The Format Of Cash Flow Statements ,Timisqara, ROMANIA

الهدف من هذا البحث هو التعرف على أنسب طريقة لعرض جدول سيولة الخزينة، وذلك بالاستعانة بالمعيار المحاسبي رقم 1: "عرض البيانات المالية" ومعيار المحاسبة الدولي رقم 7: "بيان التدفقات النقدية"، من خلال إجراء دراسة ميدانية لدراسة آراء بشأن شكل جدول سيولة الخزينة، ولقد أوضحت نتائج الدراسة بأن الأسلوب المباشر هو

الأنسب لجدول سيولة الخزينة، التي أكدتها معظم الدراسات، حيث أن معظم الباحثين يرون بأن هذه الطريقة هي الأكثر مناسبة وفائدة، مقارنة مع جدول سيولة الخزينة باستخدام الطريقة غير المباشر.

3. Koji Kojima, 2012, Décision Usefulness Cash Flow Information Kwansei, (International Review of Business) ,Format An Expériente Of Study) Repositoey University Gaku

هدفت هذه الدراسة إلى إبراز أهمية المعلومات المتعلقة بالتدفقات الخزينة في اتخاذ القرارات الاقتصادية وذلك من خلال بيان أثر الإفصاح عن التدفقات النقدية التشغيلية بالطريقة المباشرة والطريقة غير المباشرة على اتخاذ القرارات الاقتصادية كالإقراض والتمويل، وقد تمت الدراسة عن عينة مكونة من 38 طالب محاسبة (من الخريجين والجامعيين) حيث أن 14 طالب منهم يدرسون محاسبة على مستوى دراسات العليا أما 24 طالباً فهم يدرسون في مدرسة مهنية للمحاسبين والمراجعين القانونيين اليابانية، وتم توزيع عينة الدراسة بيانات متعلقة بالمؤسسة افتراضية متمثلة في الميزانية، جدول الحسابات النتائج و جدول تدفقات الخزينة بالطريقة المباشرة وغير المباشرة. وقيمة افتراضية لقرض سيقدم لهذه المؤسسة، ومن ثم طرح عليهم استبيان يتضمن أسئلة حول قدرة هذه المؤسسة، ومن

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

ثم طرح عليهم استبيان يتضمن قدرة هذه المؤسسة على تسديد القرض أي طريقة لغرض قائمة تدفقات النقدية تساعد أكثر على التنبؤ بقدرة المؤسسة على تسديد الديون.

المطلب الثالث: مناقشة الدراسات

لجدول رقم 8-1 : المقارنة بين الدراسات السابقة

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

الدراسة	هدف الدراسة	الاطار الزمني و المكاني للدراسة	المنهج المتبع	نتائج الدراسة
إسماعيل ماط	تأثير عمليات الخزينة على الأداء المالي	مؤسسة الصيانة الصناعية SOMIK - سكيكدة (2015/2013)	المنهج الوصفي في الجانب النظري و منهج دراسة حالة في الجانب التطبيقي	المؤسسة سجلت نتائج سلبية خلال الفترة المدروسة بالإضافة الى تحقيق المؤسسة خزينة متذبذبة
مسعودة مسعودي	قياس الأداء المالي باستخدام جدول تدفقات الخزينة	مؤسسة الاسمنت - عين توتة (2015/2011)	المنهج التحريبي و منهج دراسة حالة	المؤسسة سجلت نتائج إيجابية مما جعل المؤسسة متوازنة مالية على المدى الطويل, بالإضافة الى تحقيق خزينة موجبة على مستوى عمليات الاستغلال وبالتالي تحقيق خزينة موجبة و متوازنة تنعكس بالإيجاب على الأداء المالي للمؤسسة
وئام بن مخلوف و كنز باسة	تسيير السيولة النقدية باستخدام جدول تدفقات الخزينة	مؤسسة سوناطراك - حوض بركاوي (2012/2015)	المنهج الوصفي	المؤسسة متوازنة ماليا على المدى الطويل والقصير و لها قدرة على مواجهة التزاماتها طويلة الاجل
قانة سارة و لحنون جوهر	دور جدول تدفقات الخزينة في تقييم الأداء المالي	شركة SOPT بالوادي (2016/2013)	المنهج الوصفي التحليلي في الجانب النظري و منهج دراسة حالة في الجانب التطبيقي	الشركة سجلت نتائج إيجابية خلال الفترة المدروسة مما يجعل الشركة متوازنة ماليا على المدى الطويل و القصير.
زكرياء طينة	دور جدول تدفقات الخزينة في تقييم الأداء المالي	شركة SOPT بالوادي (2016/2013)	المنهج الوصفي التحليلي في الجانب النظري و منهج دراسة حالة في الجانب التطبيقي	الشركة سجلت نتائج إيجابية خلال الفترة المدروسة مما يجعل الشركة متوازنة ماليا على المدى الطويل و القصير.
بن علي مرزاق و بن طاهر خولة	دور جدول تدفقات الخزينة في تقييم الأداء المالي	لشركة الانايب - بروج بوغريج (2019/2017) 27	المنهج الوصفي التحليلي في الجانب النظري و منهج دراسة حالة في الجانب التطبيقي	ان جدول تدفقات الخزينة ليس بديلا عن القوائم المالية الأخرى و ان هذا الأخير ليس عرضة لتحريف الأداء المالي مقارنة بجدول حسابات النتائج

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

المؤسسة قادرة على تسديد التزاماتها قصيرة و متوسطة الأجل و كذا اعتمادها بنسبة كبيرة على مصادر التمويل الداخلي لها.	المنهج الوصفي التحليلي في الجانب النظري و منهج دراسة حالة في الجانب التطبيقي	مديرية توزيع الكهرباء و الغاز بالمسيلة 2020-2018	استخدام جدول سيولة الخزينة في تقييم الأداء المالي	عدوي و داد و نوغي عفاف
لا يوجد تطابق بشكل دائم وخاصة في التدفق النقدي التشغيلي ورأس المال العامل مقارنة بالتدفق النقدي التقديري والذي يعتمد على القوائم المالية الأخرى	/	شركات عينية للدراسة 1999	هل المعلومات التي توفرها قائمة التدفقات النقدية تعتبر متطابقة مقارنة بمعلومات قائمة المركز المالي وقائمة الدخل	Juha kinnunen and Markku Koskela
الأسلوب المباشر هو الأنسب لجدول سيولة الخزينة	/	2012	أنسب طريقة لعرض جدول سيولة الخزينة	LUCIAN IOAN SABAU
قائمة تدفقات النقدية تساعد أكثر على التنبؤ بقدرة المؤسسة على تسديد الديون.	SPSS	عينة مكونة من 38 طالب محاسبة 2012	إبراز أهمية المعلومات المتعلقة بالتدفقات الخزينة في اتخاذ القرارات الاقتصادية	Koji Kojima

ما يميز الدراسة الحالية عن الدراسة السابقة:

من خلال استعراضنا للدراسات السابقة حول جدول تدفقات الخزينة، لاحظنا أن جدول تدفقات الخزينة يدخل ضمن المواضيع الأساسية في الإدارة المالية، فهو يفتح اهتمامات متعددة الأشكال وله أهمية بالغة في تقييم الأداء المالي للمؤسسات الاقتصادية. ويتضح من خلال استعراض الدراسات السابقة، يمكن القول أن ما يميز هذه الدراسة عن الدراسات السابقة إن الدراسة الحالية هي الدراسة التي تتناول تقييم الأداء المالي للمؤسسة محل الدراسة باستخدام جدول تدفقات الخزينة لخمس سنوات وهي فترة طويلة مقارنة بالدراسات السابقة ، وذلك باستخراج المؤشرات من أجل تقييم سيولة وجودة أرباح المؤسسة، وقد ركزت هذه الدراسة على تقييم الأداء المالي

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

باستخدام لجدول تدفقات الخزينة، لما له من أهمية في النظام المحاسبي المالي وما له من قدرات على إبراز التدفقات النقدية الحقيقية للمؤسسة الداخلة منها و الخارجة، على غرار باقي القوائم المالية الأخرى، وهذا ما يجعله يواكب باستمرار التطورات المتجددة في المؤسسة لحركة الأموال الحقيقية.

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

خلاصة الفصل

من خلال ما جاء في هذا الفصل والذي تطرقنا فيه الى ثلاث مباحث الاول كان حول مفاهيم عامة حول الأداء المالي و الثاني احاطة عامة حول جدول تدفقات الخزينة، أما الثالث تمحور حول الدراسات السابقة ذات الصلة بالموضوع . ومن خلال العرض السابق يتضح ان تقييم الاداء المالي يقيس حالة التقدم او التأخر في المؤسسة باعتبار ان الاداء الجيد يعتبر شرطا اساسيا لضمان بقاء واستمرارية المؤسسة، بحيث تسمح مؤشرات المتوقعة بالحكم على درجة الثقة والأمان في البيانات والمعلومات المقدمة والمعتمد عليها في ظل اهداف وأبعاد استراتيجية واضحة . وفي الفصل الموالي سنحاول تقييم الاداء المالي ميدانيا في مؤسسة اقتصادية مستخدمين في ذلك جدول تدفقات الخزينة

المؤشرات والمستخرجة منه.

الفصل الثاني: تقييم الأداء المالي
لمؤسسة اتصالات الجزائر للفترة
2017-2021 باستخدام جدول
تدفقات الخزينة

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

تمهيد:

يتم من خلال هذا الفصل التعريف بمؤسسة اتصالات الجزائر و المديرية العملية . ورقلة .، حيث يتم فيه تبين خصوصية الوضع التسييري لها، الذي يقوم فيه بالتعريف بمهام دائرة المالية والمحاسبة ومدى اهمية المسير المالي في تحكمه في الاداء المالي للمؤسسة وذلك من خلال مبحثين الذي فيهما نستعرض نشأة المؤسسة والإطار القانوني لها وهيكلها التنظيمي واهم اهدافها المسطرة.

المبحث الأول: احاطة عامة لمؤسسة اتصالات الجزائر

المبحث الثاني: دراسة تحليلية لمؤسسة اتصالات الجزائر

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

المبحث الأول: تقديم عام لمؤسسة "اتصالات الجزائر"

لقد وقع اختيارنا في إجراء هذه الدراسة على مؤسسة اتصالات الجزائر، كونها تهتم بجدول تدفقات الخزينة وطريقة إعداده وذلك من خلال تطبيقها للنظام المحاسبي المالي.

المطلب الأول: تعريف مؤسسة اتصالات الجزائر - المؤسسة الام-

نتطرق في هذا المطلب الى نشأة و الاطار القانوني للمؤسسة المدروسة .

الفرع الأول: نشأة اتصالات الجزائر

نص القرار **2000/03** المؤرخ في 05 اوت 2000 عن استقلالية قطاع البريد و المواصلات حيث تم بموجب هذا القرار إنشاء مؤسسة "بريد الجزائر" والتي تكفلت بتسيير قطاع البريد، ومؤسسة "اتصالات الجزائر" التي حملت على عاتقها مسؤولية تطوير شبكة الاتصالات في الجزائر . لتصبح بذلك اتصالات الجزائر مؤسسة عمومية اقتصادية ذات أسهم. وتمت الانطلاقة الرسمية لمؤسسة اتصالات الجزائر في الفاتح جانفي من سنة 2003 واصبحت حقيقة لكي تبدأ الشركة في إتمام مشوارها الذي بدأت منه الاستقلال، ومجبرة على إثبات وجودها في عالم ليرحم، فيه المنافسة شرسة البقاء فيها للأقوى والأجدر خاصة مع فتح سوق الاتصالات على المنافسة.¹

الفرع الثاني: الاطار القانوني

هي مؤسسة عمومية اقتصادية حديثة النشأة، تأسست بموجب القانون 3/2000 المؤرخ في 05 اوت وقد فرض هذا القانون لمؤسسة اتصالات الجزائر نظاما اساسا لمؤسسة عمومية اقتصادية مسماة ب " اتصالات الجزائر " شركة ذات اسهم برأسمال قدره خمسون الف دينار جزائري بدأت رسميا نشاطها منذ 01 جانفي 2003، لها مواقع متعددة ومديريات عملياتية منفصلة تشرف على نشاطات تمارس في مواقع جغرافية مختلفة تعمل تحت وصايتها 13 ديرية جهوية وهي : الجزائر العاصمة، الشلف، وهران، عنابة، قسنطينة، سطيف، بشار، ورقلة، الاغواط، البليدة، تيزي وزو، تلمسان، باتنة². ومن بين المديريات العملية اخترنا المديرية العملية - ورقلة - .

المطلب الثاني: تقديم مؤسسة اتصالات الجزائر -وحدة ورقلة-

¹ بوشقيفة حميد، الابتكار التسويقي لتحسين التنافسية المستدامة للمؤسسات الاقتصادية الجزائرية، دراسة تطبيقية لمؤسسة اتصالات الجزائر، مذكرة مقدمة لنيل شهادة دكتورا في العلوم الاقتصادية، تخصص إدارة اعمال، جامعة الجليلي اليابس، سيدي بلعباس، 2021، ص 230

² بالنور صابرين، عالم خيرة، تشخيص الوضعية المالية لمؤسسة اتصالات الجزائر المديرية العملياتية - ورقلة، تقرير تيرص، جامعة قاصدي مرياح، ورقلة، 2016، ص02.

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

نقوم في هذا المطل تعريف مؤسسة اتصالات الجزائر وحدة ورقلة و الهيكل التنظيمي لها.

الفرع الأول: تعريفها

هي مؤسسة عمومية خدماتية ذات طابع تجاري تقوم بمجموعة من المهام و الاعمال و التنسيق بين كل الوكالات التابعة لها.

تأسست وفق قرار المديرية العامة رقم 02/15 بتاريخ 11 نوفمبر 2002 الخاص بتنظيم المديرية العامة لاتصالات الجزائر تم تأسيس المديرية العملياتية للاتصالات بورقلة، و كانت الانطلاقة الرسمية لهذه المديرية في 1 جانفي 2003 أي بعد تقسيم قطاع البريد و المواصلات الى مؤسستين، بريد الجزائر كشركة عمومية ذات اسهم و قد كانت تسمى في بداية 2003 بالوحدة العملية للاتصالات الى غاية جوان 2010، اين تم تغيير الاسم من وحدة عملية الى المديرية العملياتية.¹

تقوم هذه المؤسسة بتسيير أربع وكالات تجارية و هي: حاسي مسعود، تقرت، تماسين. وتحتوي على دوائر و مصالح رئيسية هامة جدا، و تقع هذه الوحدة في شارع "روابح عبد الرحمان" ورقلة.

الفرع الثاني: الهيكل التنظيمي للمؤسسة

هو عبارة عن مجموعة من المصالح (دوائر مالية، مادية، بشرية) تهدف الى التنسيق فيما بينها من أجل تحقيق أهداف المؤسسة.

تعتمد مؤسسة اتصالات الجزائر المديرية العملية ورقلة على بنية وظيفية متطورة التي تربط بين الدوائر ومختلف المصالح مع وجود علاقة تكاملية فيما بينها كما هو موضح في الشكل التالي:

الشكل 1. 2 : الهيكل التنظيمي لمؤسسة اتصالات الجزائر المديرية العملية - ورقلة -

موجود فالمرجع الاول

¹ فيصل بن حنيش، العيد سايج، مرجع سبق ذكره، ص 21.

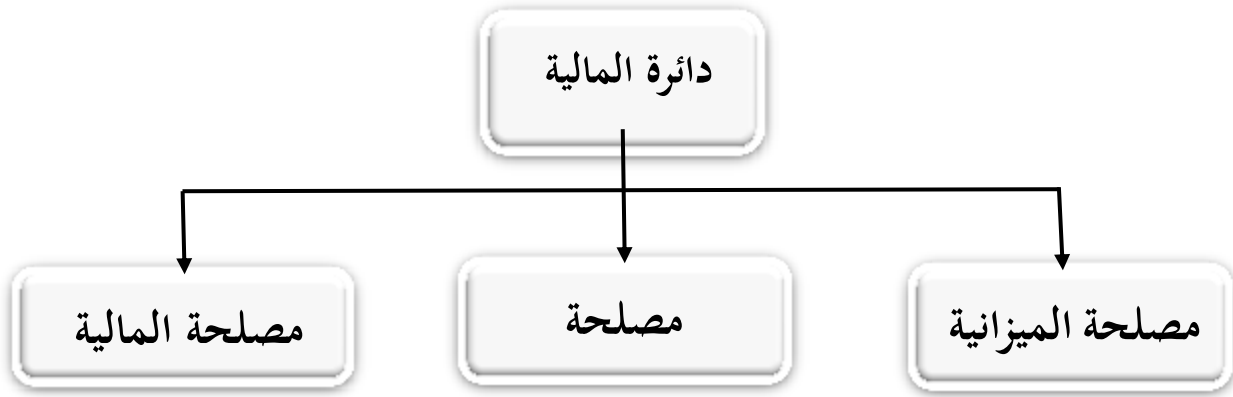
الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

المطلب الثالث: تقديم مصلحة المحاسبة

الفرع الأول: : تقديم الهيكل التنظيمي للمصلحة.

وهي تهتم بتسجيل العمليات المالية والمحاسبية بحيث تعطي صورة واضحة عن الوضع المالي والمحاسبي للمؤسسة ومن مهامها أيضا المراقبة المالية والمحاسبية لكافة العمليات التي تكون الوكالة طرفا بها وتنقسم إلى ثلاثة مصالح و هي : مصلحة المحاسبة، مصلحة المالية، مصلحة الميزانية.

الشكل رقم 2. 2 : الهيكل التنظيمي لدائرة المالية لمؤسسة اتصالات الجزائر فرع - ورقلة



المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد المخطط الهيكل التنظيمي للمؤسسة

الفرع الثاني: شرح تفصيلي للهيكل التنظيمي للمصلحة.

تعتبر هذه المصلحة مركز مالي ومحاسبي اي مركز تقييد وترتيب المبالغ المالية وتقوم ب:¹

- ✓ وضع مخطط تمويل الميزانية السنوية وذلك بالتنسيق مع مصالح الوحدة والمديرية العامة؛
- ✓ المحاسبة العامة لكل العمليات وذلك بالتسجيل اليومي لها طبقا لنظام الوحدة والقوانين المعمول بها؛
- ✓ تهتم بتقييم التثبيتات الخاصة بالرصيد الذي تملكه الوحدة سواء عقاري او غيره (عملية الجرد)؛
- ✓ تحديد التكاليف بصفة عامة، منها التكاليف الفعلية للمنتجات بالموازاة مع المراحل والعمليات الخاصة بها؛
- ✓ تهتم بدفع الاموال للممولين وتضبط المحاسبة الناتجة عن الدخل والصرف للنفقات وكذا تسليم الصكوك للزبائن؛

¹ بالنور صبرين، عالم خير، مرجع سبق ذكره، ص6.

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

- ✓ تسوية المعاملات التي تنشأ بين المؤسسة والغير كالعلاء والموردين؛
- ✓ مصلحة المالية على ضبط العمليات المالية للمؤسسة التي تربطها مع وكالاتها الاربعة والمؤسسات المالية الأخرى (البنك، البريد،...)
- ✓ ومتابعة المالية لكل العمليات التي تكون المؤسسة طرف فيها، مسك الصكوك ومتابعة وكالاتها؛
- ✓ متابعة حركة الاموال مع البنك الخاص بالإيرادات والنفقات.

المبحث الثاني: دراسة تحليلية لجدول تدفقات الخزينة لمؤسسة اتصالات الجزائر

يتضمن هذا المبحث دراسة لتحليل وضعية الأداء المالي لمؤسسة الإسمنت والتركيز على المؤشرات المستخرجة من جدول تدفقات الخزينة.

المطلب الأول: تحليل النتائج الاجمالية للمؤسسة

جدول رقم 1-2 : ارسدة التدفقات النقدية المتأتية من جدول تدفقات الخزينة لمؤسسة اتصالات الجزائر

للفترة (2017-2021)

السنوات	2017	2018	2019	2020	2021
ارصدة صافي التدفقات النقدية المتأتية من الأنشطة التشغيلية	2529103273.30	-27279480257.34	66131832.70	-4825951482.80	-59965095638.82
ارصدة صافي الخزينة المتأتية من أنشطة الاستثمار	2529103273.30	888177707.52	1418016164.30	2528202548.64	2614147463.16
تحليل ارسدة صافي تدفق الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل	2227753540.22	00	00	00	00

المصدر: من اعداد الطالبتين اعتمادا على أوراق المؤسسة

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

1- تحليل تطور أرصدة صافي التدفقات النقدية المتأتية من الأنشطة التشغيلية : نلاحظ من خلال الجدول رقم (2- 1) صافي تدفق الخزينة متذبذب خلال سنوات الدراسة حيث شهدت قيم سالبة وموجبة في حين وصل أكبر ارتفاع صافي تدفقات النقدية الخزينة الى 2529103273.30 سنة 2017 و أكبر عجز كان سنة 2021 بقيمة -59965095638.82 ، و يرجع هذا العجز إلى ان قيمة التحصيلات المقبوضة من الزبائن اقل بكثير من المبالغ المدفوعة للموردين أي ان تحصيلات الاستغلال لم تغطي كافة نفقات الاستثمار، و الفائض الي حققته المؤسسة الى ان التحصيلات أكبر من التدفقات النقدية الخارجة، و يدل هذا على ان تحصيلات الاستغلال غطت كافة نفقات الاستثمار؛

2- تحليل ارصدة صافي التدفقات النقدية المتأتية من الأنشطة الاستثمارية: نلاحظ من خلال الجدول (2-1) ان المؤسسة حققت فائض أي ان كل نتائج كانت موجبة حيث شهدت أكبر نسبة سنة 2021 بمقدار 2614147463.16 و شهدت اقل ارتفاع سنة 2018 و راجع ذلك الى عمليات التنازل عن الاستثمارات المادية و المعنوية و المالية الضخمة التي تقوم بها المؤسسة؛

3- تحليل ارصدة صافي التدفقات النقدية المتأتية من الأنشطة التمويلية: نلاحظ من خلال الجدول رقم (2-1) أن صافي تدفق النقدي التمويلي كلها بقيم معدومة و هذا يعود الى ان المؤسسة لم تقم بتمويل خارجي قد مولت نفسها من اموالها، الا في سنة 2021 كان بقيمة 2227753540.22 و يعود هذا الارتفاع الى الحصول المؤسسة على تمويل خارجي.

المطلب الثاني: عرض النسب و تحليلها

لتحليل النماذج و اختيار فرضيات الدراسة يستلزم إجراء التحليلات المالية اللازمة، وترتيبها في هيئة جداول وأشكال بيانية لتسهيل عملية ملاحظة البيانات والتعليق عليها في إطار تحديد نقاط القوة ونقاط الضعف في مؤسسة اتصالات الجزائر.

الفرع الأول: نسب الجودة و النوعية

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

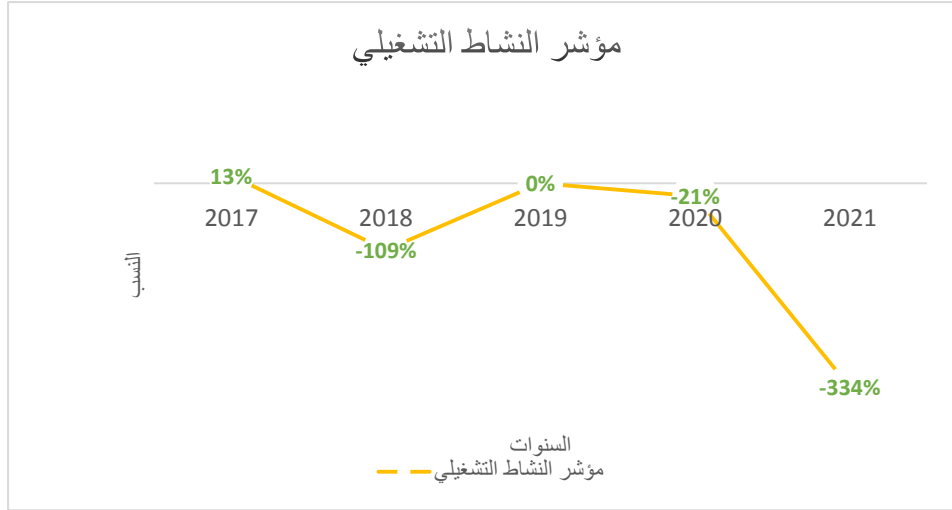
الجدول 2-2 : نسب الجودة والنوعية المشتقة من جدول تدفقات الخزينة لمؤسسة اتصالات الجزائر للفترة (2017-2021)

2021	2020	2019	2018	2017	النسب
-3.34	-0.207	0.002	-1.094	0.127	مؤشر النشاط التشغيلي = صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية / صافي الدخل من الأنشطة التشغيلية قبل الفوائد و الضريبة
-4.670	-0.245	0.0027	-1.432	0.16	مؤشر النقدية التشغيلية = صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية / صافي الدخل
-0.318	-0.026	0.0003	-0.185	0.016	نسبة العائد على حقوق الملكية من التدفقات النقدية التشغيلية = صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية / حقوق الملكية
1.276	0.948	1.676	1.139	1.012	نسبة التدفقات النقدية من المبيعات = التدفقات النقدية من المبيعات / المبيعات
-0.081	-0.006	0.0098	-0.042	0.004	نسبة العائد على الأصول من التدفق التشغيلي = صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية / اجمالي الأصول

المصدر: من اعداد الطالبتين اعتمادا على وثائق المؤسسة

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

الشكل 3.2 : مؤشر النشاط التشغيلي للفترة (2017-2021)



المصدر: مخرجات EXCEL

التحليل:

نلاحظ ان المؤسسة حققت خلال سنة 2017 قيمة قدرها 0.127 من النشاط التشغيلي، بحيث انخفضت سنة 2018 لتصل الى مقدار -1.094 ثم ارتفع النسبة بمقدار 0.002 سنة 2019، لتعاود الانخفاض سنتي 2020 و 2021 بمقدار -0.207 و -3.34 على التوالي و المؤشر هذا يدل على ان المؤسسة في حالة غير جيدة لعدم قدرتها على توليد تدفقات من نشاطها الرئيسي .

الشكل 4.2 : مؤشر النقدية التشغيلية للفترة (2017-2021)



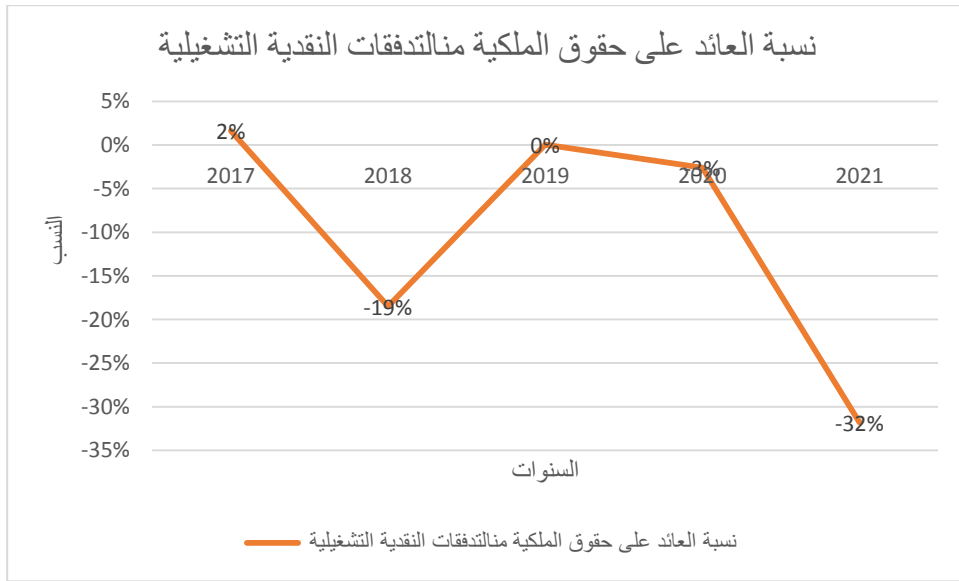
الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

المصدر: مخرجات EXCEL

التحليل:

نلاحظ ان المؤسسة حققت خلال سنة 2017 قيمة قدرها 0.16 من النقدية التشغيلية، بحيث انخفضت سنة 2018 لتصل الى -1.432 ثم ارتفعت النسبة بمقدار 0.002 سنة 2019، لتعاود الانخفاض سنتي 2020 و 2021 بمقدار -0.245 و -4.67 على التوالي، و هذه النسبة تدل على ان المؤسسة يدل هذا المؤشر على أن المؤسسة في حالة غير جيدة أي ليس باستطاعتها توليد تدفقات تشغيلية من أرباحها، وتختلف هذه النسبة عن النسبة السابقة بأنها تأخذ بعين الإعتبار الفوائد والضرائب.

الشكل 2-5 : نسبة العائد على حقوق الملكية من التدفقات التشغيلية للفترة (2017-2021)

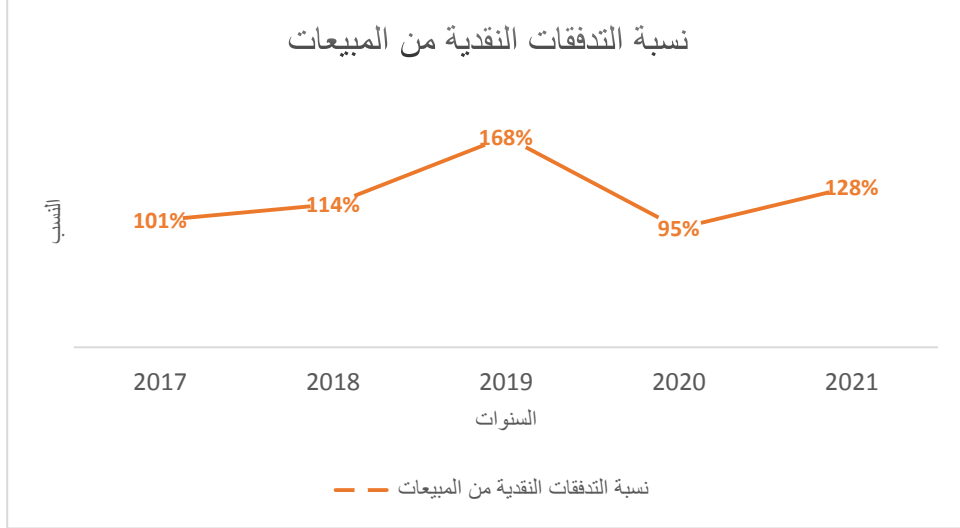


المصدر: مخرجات EXCEL

التحليل:

نلاحظ ان المؤسسة حققت خلال سنة 2017 قيمة 0.016 من العائد على حقوق الملكية من التدفقات التشغيلية، بحيث انخفضت سنة 2018 لتصل الى -0.185، ثم ارتفاع النسبة بمقدار 0.0003 سنة 2019، و شهدت انخفاضاً تدريجياً خلال السنوات 2020 و 2021 على التوالي بقدر -0.026 و -0.318، وهذا يعني ان المؤسسة غير قادرة على توليد عائد من حقوق الملكية من خلال أنشطتها التشغيلية أي هذا يدل على عدم كفاءة المؤسسة.

الشكل 2-6: نسبة التدفقات النقدية من المبيعات للفترة (2017-2021)



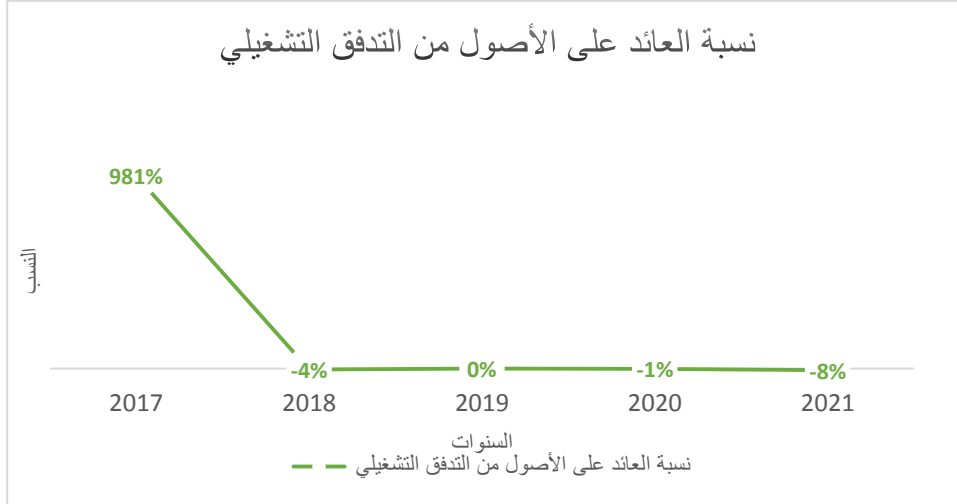
المصدر: مخرجات EXCEL

التحليل:

نلاحظ ان المؤسسة حققت ارتفاع في التدفقات النقدية من المبيعات خلال السنوات 2017 و 2018 و 2018 بقيمة 1.012 و 10139 و 1.676 على التوالي، بحيث انخفضت سنة 2020 لتصل الى 0.948، ثم ارتفعت سنة 2021 بقيمة 1.276، و قد كانت هذه النسبة مرتفعة في سنة 2019 أي انها تم تحصيل أكثر للنقدية من المبيعات في هذه السنة اما بقي السنوات كانت في تذبذب مستمر و ذلك بسبب زيادة عمليات البيع أكثر من التحصيل.

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

الشكل 2-7: نسبة العائد على الأصول من التدفق النقدي التشغيلي للفترة (2017-2021)



المصدر: مخرجات EXCEL

التحليل:

تميزت هذه النسبة بالانخفاض خلال طول الفترة باستثناء سنة 2019 التي شهدت فيه ارتفاع بنسبة 0.0098. أما باقي السنوات فهي بمقدار 0.004 في 2017، ثم -0.042 سنة 2018، ثم -0.006 سنة 2020، لتصل الى -0.081 سنة 2021. يعني أن المؤسسة لا تحصل على تدفق نقدي، وأن معاملاتها كانت ضعيفة مع الزبائن.

الفرع الثاني: نسب تقييم السيولة

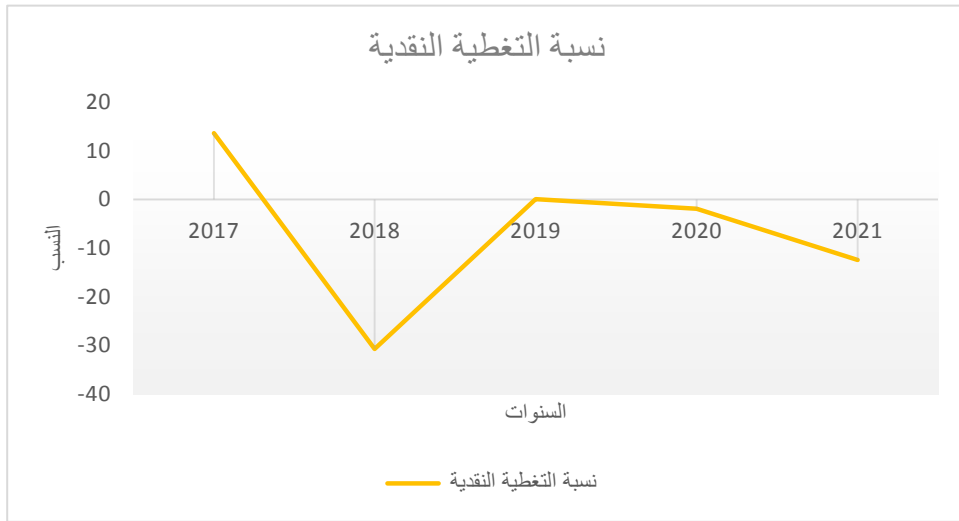
الجدول 2-3 : نسب تقييم السيولة المشتقة من جدول تدفقات الخزينة لمؤسسة اتصالات الجزائر للفترة (2017-2021)

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

2021	2020	2019	2018	2017	النسب
-12.384	- 1.908	0.046	-30.713	13.617	نسبة تغطية النقدية = صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية / التدفقات النقدية الخارجة للأنشطة للاستثمارية و التمويلية
13.872	21.877	-0.056	19.097	-2.628	نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الديون = صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية / فوائد الديون .

المصدر: من اعداد الطالبتين اعتمادا على وثائق المؤسسة

الشكل رقم 2-8 : نسبة التغطية النقدية للفترة (2017-2021)



المصدر: مخرجات EXCEL

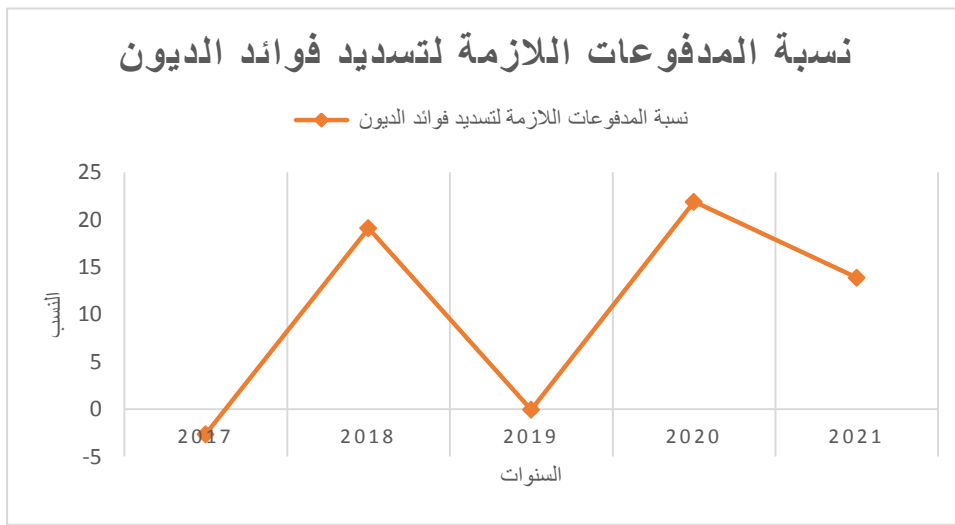
التحليل:

نلاحظ ان المؤسسة حققت خلال سنة 2017 قيمة قدرها 13.617 من التغطية النقدية، بحيث انخفضت سنة 2018 لتصل -30.713، ثم ارتفعت النسبة بمقدار 0.046 سنة 2019، لتعاود الانخفاض سنتي 2020 و 2021 بمقدار -1.908 و -12.384 على التوالي.

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

يعني ان التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية سنتي 2017 و 2019 كانت كافية لتغطية التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية، أي ان التدفقات النقدية الداخلة أكبر من التدفقات النقدية الخارجة، اما في سنة 2018 و 2020 و 2021 فكانت منخفضة (سالبة) أي ان التدفقات من الأنشطة التشغيلية لم تكن كافية لتغطية الأنشطة الاستثمارية

الشكل 2-9: نسبة المدفوعات اللازمة لتسديد فوائد الديون للفترة (2017-2021)



المصدر: مخرجات EXCEL

التحليل:

نلاحظ من خلال هذه النسبة في سنة 2017 المؤسسة لم تتمكن من تغطية فوائد الديون و ذلك بانخفاض عدد التسديدات لتصل الى -2.628، و في سنة 2018 تتخلص من العجز و ترتفع النسبة لتصل الى 19.097، وفي سنة تنخفض بقدر -0.056 وهذا نظرا ان المؤسسة عليها ديون كبير، وتليه عدة مرات الارتفاع سنتي 2020 و 2021 ب 21.877 و 13.872 و هذا الارتفاع ناتج عن قدرة المؤسسة على تسديد الديون.

المطلب الثالث: تأثير فيروس كورونا على خزينة المؤسسة

شهد العالم كله منذ نهاية سنة 2019 أزمة صحية عالمية أحدثتها جائحة كورونا أدت إلى عرقلة النشاط الاقتصادي وبسبب سرعة انتشارها أثرت على الاقتصاد العالمي ومختلف قطاعاته أدخلته في أزمة اقتصادية عالمية

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

منها شركة اتصالات الجزائر¹، وبسبب هذه الأخيرة تم فقدان العديد من الوظائف والمهن الحرة مما أدى الى الغاء بعض اشتراكات وتعطيل تسديدها من جهة أخرى زيادة بعضها بالنسبة لمستخدمي الانترنت (اجبارية العمل أو الدراسة عن بعد).

أطلقت مؤسسة اتصالات الجزائر عروضاً ترويجية "مغرية" لفائدة زبائنها الذين يستعملون الدفع الالكتروني قصد تجنيبهم التنقل نحو وكالتها و بالتالي تقليص اخطار تفشي فيروس كورونا، و تتمثل في:

- الإشارة الى ان دفع فواتير الهاتف و عمليات التعبئة تتم عن طريق الانترنت و عبر موقع اتصالات الجزائر باستعمال البطاقات الالكترونية مثل " الذهبية و البطاقات البنكية المشتركة"؛

- منح أيام إضافية مجانية تصل الى غاية ستة أيام بالنسبة لعرض "ايدوم ADSL" و "ايدوم FIBRE" الى غاية 10 جيجا اوكتي كحجم إضافي بالنسبة للجيل الرابع "LTE"؛

- بالنسبة لروض "ايدوم الثابت" و بالإضافة الى المكالمات غير المحدود نحو جميع الشبكات المحلية و الوطنية و المزايا الأخرى هناك 30 دقيقة إضافية نحو جميع الشبكات الوطنية للهاتف النقال و سيستفسد الزبون من المكالمات الإضافية الى الفاتورة التي تلي الفاتورة المدفوعة عن طريق الانترنت؛

- إمكانية طلب المواطنون خط هاتفي عبر موقع اتصالات الجزائر دون التنقل الى الوكالات، يكفي تقديم طلب عبر الانترنت و بعد الموافقة و الدفع يأتي فريق مكلف بتركيب الخط الهاتفي²؛

¹ خطاب أسماء، زيادة كريمة، اثر جائحة كورونا على الأداء المالي للمؤسسات الاقتصادية الجزائرية، دراسة حالة ديوان الترقية و التسيير العقاري بولاية ادرار، مذكرة تدخل ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر الاكاديمي، تخصص إدارة اعمال، جامعة احمد دراية ادرار، 2020-2021، ص13.

² <http://www.aps.dz/ar/sante-science-technologie /85446-2020-03-19-08-45-38>

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

خلاصة الفصل:

بعد إجراء الدراسة التطبيقية لمؤسسة اتصالات الجزائر خلال للفترة (2017-2021) و بالإعتماد على القوائم المالية المقدمة من طرف المؤسسة المتمثلة في الميزانية المحاسبية و جدول حسابات النتائج و جدول تدفقات الخزينة لخمس سنوات متتالية، بحيث تم تحليل و حساب اهم المؤشرات المشتقة من جدول تدفقات الخزينة. والنتيجة التي يمكن أن نستخلصها و الوصول إليها أن المؤسسة في وضعية مالية متذبذبة خلال الفترة المدروسة، لكنها بعيدة عن خطر العسر المالي. اما من خلال النتائج المتحصل عليها من تحليل قائمة التدفقات النقدية تبين ان المؤسسة لديها القرة على توليد خزينة موجبة.

الخاتمة

لقد حاولنا من خلال هذه الدراسة التعرف على دور جدول تدفقات الخزينة في تقييم الأداء المالي لمؤسسة اتصالات الجزائر خلال الفترة-2021/2017- في كل من الجانب النظري و التطبيقي حيث توصلنا الى التحقيق في الفرضيات و مجموعة من النتائج النظرية والتطبيقية، ثم توصيات و افاق الدراسة.

أولاً: اختبار الفرضيات:

لقد وفقنا على نتائج الفرضيات المطروحة وتوصلنا إلى ما يلي:

- ✓ عملية تقييم الأداء عملية هامة وفعالة لتحديد نقاط القوة ونقاط الضعف في المؤسسة من خلال البحث وجدنا ان تقييم الاداء هو عملية قياس الاعمال المنجزة ومقارنتها بما كان يجب ان يتم وفقا لما هو مخطط له مسبقا على امل اكتشاف جوانب القوة او تحديد نقاط الضعف، وهذا ما يثبت صحة الفرضية الأولى؛
- ✓ ان جدول تدفقات الخزينة أداة حديثة و فعالة في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية و هذا ما يثبت صحة الفرضية الثانية؛
- ✓ المؤشرات المشتقة من جدول تدفقات الخزينة تسمح بتحليل الأداء المالي للشركة وهذا ما يثبت صحة الفرضية الثالثة؛
- ✓ ومن خلال ما سبق يمكن الإجابة على إشكالية الدراسة " بنعم " أي أن جدول تدفقات الخزينة يساهم في تقييم الأداء المالي للشركة.

ثانيا: نتائج الدراسة النظرية:

من خلال الدراسة النظرية تبين أن المؤسسة تعتمد على جدول تدفقات الخزينة للحكم على فعالية التسيير الجيد للموارد المالية واستخداماتها حيث نرى أن:

- 1- يعد جدول تدفقات الخزينة من أصدق القوائم المالية لأنه لا يدخل في إعدادها الجانب الشخصي.
- 2- جدول تدفقات الخزينة مناسب لاتخاذ العديد من القرارات الاقتصادية أهمها:
 - المساعدة في تقييم درجة السيولة؛
 - المساعدة في تقييم قدرة الشركة على تسديد التزاماتها وتوزيع الأرباح ؛

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

- المساعدة في التنبؤ بأوقات التدفقات النقدية ومقاديرها وبالإعسار المالي؛
 - المساعدة في تقييم التغيرات في صافي أصول الشركة وأدائها التشغيلي.
- 3- إن جدول تدفقات الخزينة بدون القوائم المالية الأخرى ليست كافية لتقديم المعلومات اللازمة للمستثمرين والدائنين والمستخدمين الآخرين، بمعنى أن جدول تدفقات الخزينة ليس بديلا عن القوائم المالية الأخرى؛
- 4- دراستنا تتوافق مع دراسة " علي عواشير" بعنوان "تقييم الأداء المالي في المؤسسة الاقتصادية باستخدام جدول تدفقات الخزينة" 2015، حيث تم في الدراستين تقييم الأداء المالي بنفس المؤشرات المستخرجة من جدول تدفقات الخزينة لنفس المؤسسة؛
- 5- تتوافق دراستنا مع دراسة "مسعودة مسعودي" تحت عنوان " محاولة قياس الأداء المالي باستخدام جدول تدفقات الخزينة " سنة 2017، بحيث توصلنا الى أن جدول تدفقات الخزينة أداة مناسبة لتقييم الأداء المالي للمؤسسة.

ثالثا: نتائج الدراسة التطبيقية:

- 1- خزينة المؤسسة المتولدة على عمليات الاستغلال كانت متذبذبة لان تحصيلات الاستغلال لم تغطي كافة نفقات الاستثمار؛
- 2- في مجال الاستثمار حققت المؤسسة خزينة موجبة راجع ذلك الى عمليات التنازل عن الاستثمارات الضخمة التي تقوم بها المؤسسة.
- 3- في مجال التمويل، حققت المؤسسة فائض في السنة الأولى فقط بسبب القروض التي تحصلت عليها اما باقي السنوات الأخرى كانت معدومة و هذا يعني ان المؤسسة لم تقم بتمويل خارجي قد مولت من أموالها؛
- 4- سجلت الخزينة الاجمالية للشركة عجز خلال سنة 2017 و سنة 2019 و هذا بسبب التدفقات النقدية الخارجة في كل عمليات الاستثمار و الاستغلا، و حققت فائضا في سنة 2018 و 2020 و 2021 و هذا ما يشير الى ان المؤسسة استطاعت تغطية التزاماتها النقدية؛
- 5- حققت المؤسسة فائض في تدفق النقدي المتاح خلال مدة الدراسة، و هذا يعتبر كمؤشر جيد للشركة؛

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

- 6- قدرة المؤسسة على تحقيق التمويل الذاتي في مدة الدراسة ماعدى السنة الأولى 2017 تحصلت على تمويل خارجي، يعتبر هذا مؤشر جيدا اذ يمكنها من البقاء و الاستقرار في نشاطها،
- 7- حققت المؤسسة تحسني مؤشر النشاط التشغيلي في سنتي 2017 و 2019 و باقس السنوات كانت نسبة سالبة و هذا يعني علان المؤسسة في حالة جيدد لقدرتها على توليد تدفقات من نشاطها الرئيسي رغم التذبذب الذي كان؛
- 8- سجلت المؤسسة نسب سالبة من العائد على الأصول في سنة 2018 و 2020 و 2021 و هذا يشير الى ان أصول المؤسسة لا تساهم في النشاط التشغيلي.
- 9- سجلت المؤسسة نسبة سالبة في التغطية النقدية في سنة 2018 و 2020 و 2021 و هذا ما يشير الى ان المؤسسة في حالة التدهور حيث انها غير قادرة على تغطية أنشطة الاستثمار و التمويل بالتدفقات الناتجة عن أنشطة التشغيلية التي تعد النشاط الرئيسي للمؤسسة؛
- 10- حققت المؤسسة نسبة الفائدة المدفوعة موجبة طوال ثلاث سنوات 2018 و 2020 و 2021 و هذا يعود الى ان المؤسسة توفر نقدية من أنشطتها التشغيلية تمكنها من تسديد فوائد القروض المتحصل عليها؛

رابعا: توصيات الدراسة:

- على ضوء النتائج السابقة، يمكن ان نتقدم بعض التوصيات و الاقتراحات، التي تمت صياغتها في النقاط التالية:
- 1- إعطاء الأهمية البالغة لجدول تدفقات الخزينة الذي يعتبر من الوثائق المحاسبية الشاملة التي تعطي لمتخذي القرار المالي بالمؤسسة الاقتصادية قاعدة بيانات قوية و معلومات خالية من التظليل؛
 - 2- إعطاء الأهمية البالغة للأداء المالي إذا يعتبر ضرورة للتخطيط المالي السليم؛
 - 3- على المؤسسة محل الدراسة اعطاء أولوية لجدول تدفقات الخزينة و النسب المستخرجة منه لأنها تبين حقيقة الوضع المالي للمؤسسة؛
 - 4- يجب على المؤسسة الحرص على تحقيق نتيجة مالية جيدة لان ذلك يؤثر على ربحيتها؛
 - 5- محاولة الاستفادة من النتائج السلبية التي تحققها المؤسسة في التخطيط لتفاديها مستقبلا.

الفصل الأول: الاطار النظري لتقييم الأداء المالي و جدول تدفقات الخزينة

خامسا: افاق الدراسة:

لقد تطرقنا في هذا البحث إلى دراسة موضوع جدول تدفقات الخزينة و كيفية استخدامه في التقييم المالي، ونقترح مايلي:

1. تقييم الأداء المالي لعينة من المؤسسات الاقتصادية المتجانسة باستخدام جدول تدفقات الخزينة

قائمة المراجع

المراجع باللغة العربية:

أ. الكتب

- 1- علي خلف عبد الله، وليد ناجي الحيايلى، التحليل المالي للرقابة على الأداء المالي و الكشف عن الانحرافات، مركز الكتاب الاكاديمي، الطبعة الأولى، عمان، 2014؛
- 2- محمد محمود الخطيب، الأداء المالي و اثره على عوائد اسهم الشركات المساهمة، دار المجاهد للنشر، الطبعة الأولى، عمان، الأردن، 2010.
- 3- منير إبراهيم هندي، الإدارة المالية مدخل تحليلي معاصر، الطبعة السادسة، المكتب العربي الحديث- الإسكندرية، 2007.

ب. الاطروحات و المذكرات:

- 1- إسماعيل ماط، عمليات الخزينة و تأثيرها على الأداء المالي في المؤسسة، دراسة شركة الصيانة الصناعية SOMIK بسكيكدة، مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة ليسانس مهنية، تخصص محاسبة و مالية، جامعة قاصدي مرباح ورقلة، معهد التكنولوجيا، 2017.
- 2- احمد صالحى، استخدام جدول تدفقات الخزينة في التقييم المالي قصير الاجل، دراسة حالة مؤسسة برودباك بورقلة، مذكرة ماستر في العلوم التجارية و المحاسبة، تخصص دراسات محاسبة و جباية معمقة، جامعة قاصدي مرباح ورقلة، الجزائر، 2014؛
- 3- بن حميدة ندى، التحليل المالي باستخدام جدول تدفقات الخزينة و جدول التمويل، دراسة حالة ملبنة الحضنة بالمسيلة، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر اكايمي في علوم التسير، تخصص مراقبة التسير، جامعة محمد بوضياف بالمسيلة، 2015؛
- 4- بالنور صبرين، عالم خبرة، تشخيص الوضعية المالية، المؤسسة اتصالات الجزائر المديرية العملياتية، ورقلة، تقرير تربص، تخصص مالية المؤسسة، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، 2016؛
- 5- بن علية مرزاق، بن طاهر خولة، دور جدول تدفقات الخزينة في تقييم الأداء المالي للمؤسسة، دراسة حالة شركة الاناييب بروج بوغريج، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة ماستر اكايمي في العلوم المالية و المحاسبة، تخصص محاسبة و جباية معمقة، جامعة محمد الشير الابراهيمى-برج بوغريج، 2022؛

- 6- بوشقيفة حميد، الابتكار التسويقي لتحسين التنافسية المستدامة للمؤسسات الاقتصادية الجزائرية، دراسة تطبيقية لشركة اتصالات الجزائر، أطروحة مقدمة لنيل شهادة دكتورا علوم في العلوم الاقتصادية، تخصص إدارة اعمال، جامعة الجليلي اليابس، سيدي بلعباس، 2021، {
- 7- خطاب أسماء، زيادة كريمة، اثر جائحة كورونا على الأداء المالي للمؤسسات الاقتصادية الجزائرية، دراسة حالة ديوان الترقية و التسيير العقاري بولاية ادرار، مذكرة تدخل ضمن متطلبات نيل شهادة الماستر الاكاديمي، تخصص إدارة اعمال، جامعة احمد دراية، 2021،
- 8- زكريا طينة، دور جدول تدفقات الخزينة في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، دراسة حالة شركة SOPT بالوادي، مذكرة لاستكمال متطلبات شهادة ماستر اكايمي، الطور الثاني، تخصص مالية المؤسسة، جامعة قاصدي مرباح ورقلة، 2017،
- 9- عائشة بلغالي، تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، دراسة حالة مديرية توزيع الكهرباء و الغاز لولاية مستغانم، مذكرة تدخل ضمن متطلبات نيل شهادة ليسانس مهني، تخصص محاسبة و مالية، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، 2017
- 10- عدودي وداد، نوفي عفاف، استخدام جدول سيولة الخزينة في تقييم الأداء المالي، دراسة حالة مديرية توزيع الكهرباء و الغاز بالمسيلة، مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة ماستر اكايمي، تخصص محاسبة و تدقيق، جامعة محمد بوضياف، المسيلة، 2022،
- 11- علي عواشير، تقييم الأداء المالي للمؤسسة باستخدام جدول تدفقات الخزينة، دراسة حالة مؤسسة اتصالات الجزائر بورقلة، مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة ماستر اكايمي، تخصص مالية المؤسسة، جامعة قاصدي مرباح ورقلة، 2015،
- 12- فيصل بن حنيش، العيد سايح، التحليل المالي كأداة لتقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية، دراسة حالة مؤسسة اتصالات الجزائر بورقلة، مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة ليسانس مهني، تخصص محاسبة مالية، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، 2017،
- 13- فانة صارة، لحنون جوهر، اثر تدفقات الخزينة على الأداء المالي في المؤسسة، دراسة حالة المديرية الجهوية حوض بركاوي، مذكرة تدخل ضمن متطلبات نيل شهادة الليسانس مهني، تخصص محاسبة و مالية، جامعة قاصدي مرباح ورقلة، معهد التكنولوجيا، 2017،
- 14- لخضر علاوي، نظام المحاسبة المالية، الأوراق الزرقاء، الجزائر، 2011،

- 15- مصطفى طبشي، إشكالية تسيير السيولة النقدية باستخدام جدول تدفقات الخزينة، دراسة حالة المؤسسة الوطنية للسيارات الصناعية بورقلة، مذكرة ماستر في العلوم التجارية، تخصص محاسبة مالية، جامعة قاصدي مرياح ورقلة، 2015؛
- 16- مسعودة مسعودي، محاولة قياس الأداء المالي باستخدام جدول تدفقات الخزينة، دراسة حالة مؤسسة الاسمنت عين توتة، مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة الماستر اكايمي، تخصص مالية المؤسسة، جامعة قاصدي مرياح ورقلة، 2017؛
- 17- وئام بن مخلوف، كنزة باسة، تسيير السيولة النقدية باستخدام جدول تدفقات الخزينة، دراسة حالة مؤسسة سونطراك حوض بركاوي، مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة الليسانس مهني، تخصص محاسبة و مالية، جامعة قاصدي مرياح، ورقلة 2016.
- المواقع الالكترونية:

<http://www.aps.dz/ar/sante-science-technologie /85446-2020-03-19-08-45-38>

المراجع الأجنبية:

1. Juha kinnunen and Markku Koskela
2. Lucian Ion Sabau, Empiracl Study Concerning west university of views on the format of cash flow statements Timisqara ROMANIAN 2012;
3. Koji Kojima, Décision Usefulness cash flow information kwansi (international review of business, Format an expérience of study, repository university Gaku

الملاحق

Algerie Télécom - SPA Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia RC : 18083B02 IF : 000216001808337 AI : 16293838021 DR SIEGE		TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	
		Période du 01 Janvier 2017 au 31 Décembre 2017	
		Edité le : 03-MAI-23 11:06:12	
	Note	EXERCICE N	EXERCICE N - 1
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissement reçue des clients		111 779 818 208.54	121 216 233 657.84
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		- 109 250 757 402.08	- 109 250 757 402.08
Intérêts et autres frais financiers payés		- 77 478.00	- 77 478.00
Impôts sur les résultats payés		0.00	0.00
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		2 529 103 273.30	11 965 518 722.60
flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires (à préciser)		0.00	0.00
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		2 529 103 273.30	11 965 518 722.60
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles ou incorp		0.00	0.00
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorp		0.00	0.00
Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières		0.00	0.00
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières		0.00	0.00
Intérêts encaissés sur placements financiers		185 727 509.86	172 445 739.64
dividendes et quote-part de résultats reçus		0.00	0.00
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)		185 727 509.86	172 445 739.64
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions		0.00	0.00
Dividendes et autres distributions effectués		0.00	0.00
Encaissements provenant d'emprunts		0.00	0.00
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilés		0.00	0.00
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		0.00	0.00
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi li			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		2 714 830 783.16	12 137 964 462.24
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice		38 337 042 961.02	59 435 309 832.38
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice		41 051 873 644.18	71 573 274 294.60
Variation de trésorerie de la période			
Rapprochement avec le résultat comptable		- 2 714 830 783.16	

Algérie Télécom - SPA

Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia

RC : 18083B02

IF : 000216001808337

AI : 16293838021

DR

SIEGE

TABLEAU DES FLUX DE
TRESORERIE

Période du 01 Janvier 2018 au 31 Décembre 2018

Edité le : 03-MAI-23 11:20:18

	Note	EXERCICE N	EXERCICE N - 1
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissement reçus des clients		113 437 343 208.80	111 779 818 208.54
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		- 140 716 803 466.14	- 140 716 803 466.14
Intérêts et autres frais financiers payés		- 15 165 337.36	- 15 165 337.36
Impôts sur les résultats payés		0.00	0.00
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		- 27 279 480 257.34	- 28 937 005 257.80
flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires (à préciser)		0.00	0.00
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		- 27 279 480 257.34	- 28 937 005 257.80
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles ou incorp		0.00	0.00
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorp		0.00	0.00
Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières		0.00	0.00
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières		53 899 474.82	0.00
Intérêts encaissés sur placements financiers		834 278 232.70	185 727 509.86
dividendes et quote-part de résultats reçus		0.00	0.00
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)		888 177 707.52	185 727 509.86
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions		0.00	0.00
Dividendes et autres distributions effectués		0.00	0.00
Encaissements provenant d'emprunts		0.00	0.00
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilés		0.00	0.00
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		0.00	0.00
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi li		- 26 391 302 549.82	- 26 751 277 747.74
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		83 093 877 738.64	38 337 042 861.02
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice		56 702 975 188.82	8 585 765 113.28
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice			
Variation de trésorerie de la période			
Rapprochement avec le résultat comptable		26 391 302 549.82	

Algerie Télécom - SPA Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia RC : 18063B02 IF : 000216001808337 AI : 16293838021 DR SIEGE		TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	
		Période du 01 Janvier 2019 au 31 Décembre 2019	
		Edité le : 03-MAI-23 11:06:20	
	Note	EXERCICE N	EXERCICE N - 1
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissement reçus des clients		185 108 052 996.50	113 437 343 208.80
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		- 185 026 070 152.36	- 185 026 070 152.36
Intérêts et autres frais financiers payés		- 100 273 851.36	- 100 273 851.36
Impôts sur les résultats payés		0.00	0.00
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		66 131 832.70	- 71 604 577 955.00
flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires (à préciser)		0.00	0.00
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)	X	66 131 832.70	- 71 604 577 955.00
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles ou incorp		- 100 000.00	- 100 000.00
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorp		0.00	0.00
Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières		0.00	0.00
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières		0.00	53 899 474.82
Intérêts encaissés sur placements financiers		1 418 116 164.30	834 278 232.70
dividendes et quote-part de résultats reçus		0.00	0.00
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)		1 418 016 164.30	888 077 707.52
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions		0.00	0.00
Dividendes et autres distributions effectués		0.00	0.00
Encaissements provenant d'emprunts		0.00	0.00
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilés		0.00	0.00
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		0.00	0.00
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi li			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		1 484 147 997.00	- 70 716 500 247.48
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice		71 324 131 851.36	83 093 877 738.64
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice		72 808 279 848.36	12 377 377 491.16
Variation de trésorerie de la période			
Rapprochement avec le résultat comptable		- 1 484 147 997.00	

Algerie Télécom - SPA Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia RC : 18083B02 IF : 000216001808337 AI : 16293838021 DR SIEGE		TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	
		Période du 01 Janvier 2020 au 31 Décembre 2020	
		Edité le : 03-MAI-23 11:06:37	
	Note	EXERCICE N	EXERCICE N - 1
المدفوعات النقدية من الأنشطة التشغيلية			
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissement reçue des clients	استلام النقد من العملاء	153 885 546 948.04	185 108 052 996.50
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	أقسام المدفوعة للموردين والشخصيات	- 156 711 498 430.84	- 156 711 498 430.84
Intérêts et autres frais financiers payés	الرسوم المالية الأخرى المدفوعة	- 48 053 090.06	- 48 053 090.06
Impôts sur les résultats payés	دفع ضرائب الدخل	0.00	0.00
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires	المدفوعات النقدية بالميزانية	- 4 825 951 482.80	26 396 554 565.66
flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires (à préciser)	المدفوعات النقدية المتعلقة بالموارد العادية	0.00	0.00
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)	صافي المدفوعات النقدية من الأنشطة التشغيلية	- 4 825 951 482.80	26 396 554 565.66
المدفوعات النقدية من الأنشطة الاستثمارية			
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles	مدفوعات شراء الأصول الملموسة وغير الملموسة	0.00	0.00
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles	إيرادات المبيعات من الأصول الملموسة وغير الملموسة	0.00	0.00
Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières	المدفوعات على حيازة الأصول المالية الثابتة	0.00	0.00
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières	المدفوعات من المبيعات في الأصول المالية الثابتة	0.00	0.00
Intérêts encaissés sur placements financiers	العوائد المتوقعة على الاستثمارات المالية	2 528 202 548.84	1 418 116 164.30
dividendes et quote-part de résultats reçus	توزيعات الأرباح وحصص الأرباح المتلقاة	0.00	0.00
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)	صافي المدفوعات النقدية من الأنشطة الاستثمارية	2 528 202 548.84	1 418 116 164.30
المدفوعات النقدية من الأنشطة التمويلية			
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions	إيرادات المدفوعات لأصحاب الأسهم	0.00	0.00
Dividendes et autres distributions effectués	توزيعات الأرباح والتوزيعات الأخرى	0.00	0.00
Encaissements provenant d'emprunts	إيرادات القروض	0.00	0.00
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilés	سداد القروض والتزامات المماثلة	0.00	0.00
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)	صافي المدفوعات النقدية من الأنشطة التمويلية	0.00	0.00
التغيرات في أسعار الصرف على النقد والائتمانات			
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi liquidités	التغيرات في أسعار الصرف على النقد والائتمانات	0.00	0.00
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)	التغير النقدي للفترة (أ+ب+ج)	- 2 297 748 934.16	27 814 670 729.96
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	النقد والائتمانات المتكافئة للفترة	87 748 886 818.46	71 324 131 851.36
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	التغير النقدي في نهاية الفترة	85 451 137 884.30	99 138 802 581.32
Variation de trésorerie de la période	التوضيح من نتيجة المحاسبة		
Rapprochement avec le résultat comptable		2 297 748 934.16	

Algérie Télécom - SPA

Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia

RC : 18063B02

IF : 000216001808337

AI : 15293838021

TABLEAU DES FLUX DE
TRESORERIE

Période du 01 Janvier 2021 au 31 Décembre 2021

Edité le 03-MAI-23 11:07:08

DR SIEGE

	Note	EXERCICE N	EXERCICE N - 1
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissement reçue des clients		110 002 133 565.92	153 885 546 948.04
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		- 169 965 563 204.74	- 169 965 563 204.74
Intérêts et autres frais financiers payés		- 12 668 618.08	- 12 668 618.08
Impôts sur les résultats payés		0.00	0.00
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		- 59 965 095 638.82	- 16 081 682 256.70
flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires (à préciser)		0.00	0.00
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		- 59 965 095 638.82	- 16 081 682 256.70
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles ou incorp		0.00	0.00
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorp		0.00	0.00
Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières		0.00	0.00
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières		0.00	0.00
Intérêts encaissés sur placements financiers		2 614 147 463.16	2 528 202 548.84
dividendes et quote-part de résultats reçus		0.00	0.00
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)		2 614 147 463.16	2 528 202 548.84
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions		0.00	0.00
Dividendes et autres distributions effectués		0.00	0.00
Encaissements provenant d'emprunts		2 227 753 540.22	0.00
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilés		0.00	0.00
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)			0.00
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi li			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		- 55 123 194 635.44	- 13 553 479 708.06
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice		92 571 299 496.40	87 748 866 818.46
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice		37 448 104 860.96	74 195 407 110.40
Variation de trésorerie de la période			
Rapprochement avec le résultat comptable		55 123 194 635.44	

Algérie Télécom - SPA
Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia
RC : 18083B02
IF : 000216001808337
AI : 16293838021

BILAN ACTIF

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2018

SOCIETE

ALGERIE TELECOM

EDITE LE : 18-MAI-23 15:22:58

ACTIF	Note	N Brut	N Amort-Prov.	N Net	N - 1 Net
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
ECART D'ACQUISITION OU GOODWILL		0.00	0.00	0.00	0.00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		4 311 604 323.48	2 807 844 126.89	1 503 760 196.59	746 484 276.38
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		383 132 789 017.18	228 437 611 558.51	124 695 177 458.37	122 228 797 639.67
IMMOBILISATIONS EN COURS		8 500 823 425.47	919 920 998.62	7 580 902 426.85	5 461 019 584.71
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
TITRES MIS EN EQUIVALENCE - ENTREPRISE ASSOCIEES		0.00	0.00	0.00	0.00
AUTRES PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTACHEES		375 670 000.00	0.00	375 670 000.00	26 987 905 170.00
AUTRES TITRES IMMOBILISES		0.00	0.00	0.00	0.00
PRETS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS		1 330 359 784.76	0.00	1 330 359 784.76	1 305 127 548.32
IMPOTS DIFFERES ACTIF		2 325 952 327.55	0.00	2 325 952 327.55	1 918 287 787.30
TOTAL ACTIF NON COURANT		379 977 198 808.44	242 165 376 884.32	137 811 822 174.12	157 145 829 988.38
ACTIF COURANT					
STOCKS ET EN COURS		11 550 827 879.26	1 197 448 888.84	10 353 381 423.42	8 772 475 999.11
CREANCE ET EMPLOIS ASSIMILES					
CLIENTS		174 016 670 705.66	83 514 132 686.22	91 002 538 029.48	88 008 528 108.11
AUTRES DEBITEURS		14 581 089 090.42	4 514 367 368.08	10 046 721 724.34	9 980 270 888.78
IMPOTE		11 711 940 636.77	0.00	11 711 940 636.77	6 588 780 532.54
AUTRES ACTIFS COURANTS		0.00	0.00	0.00	0.00
DISPONIBILITES ET ASSIMILES					
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS		28 890 805 870.00	0.00	28 890 805 870.00	28 999 741 940.00
TRESORERIE		14 293 729 724.00	0.00	14 293 729 724.00	13 944 399 388.96
TOTAL ACTIF COURANT		258 828 384 069.13	89 225 948 588.14	168 298 117 418.99	157 302 137 843.58
TOTAL GENERAL ACTIF		638 805 582 877.57	331 391 325 472.46	306 110 939 593.11	294 447 967 831.96

Algérie Télécom - SPA
 Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammédia
 RC: 18083802
 IF: 000216001808337
 AL: 16293838021

BILAN PASSIF

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2018

EDITE LE : 16-MAI-23 15:22:58

EDITEUR : ALGERIE TELECOM

PASSIF	Note	N	N - 1
CAPITAUX PROPRES			
CAPITAL EMIS (OU COMPTE DE L'EXPLOITATION)		61 275 180 000.00	61 275 180 000.00
CAPITAL NON APPELE		0.00	0.00
PROFITS ET RESERVES (RESERVES CONSOLIDÉES(1))		86 435 770 645.42	51 034 678 068.78
ECART DE REEVALUATION		0.00	0.00
ECART D'EQUVALENCES(1)		0.00	0.00
RESULTAT NET (RESULTAT NET PART DU GROUPE)(1)		19 044 745 551.28	15 770 989 118.84
AUTRES CAPITAUX PROPRES		26 657 832 005.57	26 657 832 005.57
REPORT A NOUVEAU		- 26 119 306 630.98	- 369 896 542.20
PART DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE(1)			
PART DES MINORITAIRES(1)			
TOTAL I		147 294 221 571.29	154 368 782 650.99
PASSIFS NON COURANTS			
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES		2 289 500 050.17	2 610 297 022.99
IMPOTS (DIFFERES ET PROVISIONNES)		420 889 905.11	358 184 351.45
AUTRES DETTES NON COURANTES		154 730 248.79	153 019 500.30
PROVISIONS ET PRODUITS COMPTABILISES D'AVANCE		19 334 325 778.75	18 681 174 852.49
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		22 199 446 982.82	21 802 675 727.23
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés		70 436 268 919.87	63 461 307 141.77
EMPRUNT		35 114 165 358.68	32 815 280 870.29
AUTRES DETTES		25 645 443 025.74	31 978 417 688.34
ACTIF COURANT PASSIF		3 421 393 735.71	21 363 750.26
TOTAL PASSIFS COURANTS III		134 617 271 040.00	118 276 369 450.66
TOTAL GENERAL PASSIF		304 110 938 594.11	294 447 827 828.88

UTILISER UNIQUEMENT POUR LA PRESENTATION DETATS FINANCIERS CONSOLIDE.

Algérie Télécom - SPA
Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia
RC : 18083B02
IF : 000216001808337
AI : 16293B38021

BILAN ACTIF

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2019

SOCIETE

ALGERIE TELECOM

EDITE LE :16-MAI-23 16:22:37

ACTIF	Note	N Brut	N Amort-Prov.	N Net	N - 1 Net
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
ECART D'ACQUISITION OU GOODWILL		0.00	0.00	0.00	0.00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		4 921 417 853.98	3 379 523 899.89	1 541 894 155.09	1 503 760 196.59
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		202 096 119 439.98	249 331 828 616.70	142 754 290 823.28	124 695 177 458.37
IMMOBILISATIONS ENCOURS		9 865 961 763.00	0.00	9 865 961 763.00	7 590 902 426.55
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
TITRES MIS EN EQUIVALENCE - ENTREPRISE ASSOCIEES		0.00	0.00	0.00	0.00
AUTRES PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTACHEES		417 670 000.00	0.00	417 670 000.00	379 670 000.00
AUTRES TITRES IMMOBILISES		0.00	0.00	0.00	0.00
PRETS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS		1 632 235 431.82	0.00	1 632 235 431.82	1 330 388 794.78
IMPOTS DIFFERES ACTIF		2 753 974 871.34	0.00	2 753 974 871.34	2 326 862 337.58
TOTAL ACTIF NON COURANT		411 687 379 380.80	252 711 352 315.59	158 976 027 068.21	137 811 822 154.12
ACTIF COURANT					
STOCKS ET ENCOURS		11 802 111 760.93	879 196 603.48	10 722 915 177.45	10 353 381 423.42
CREANCE ET EMPLOIS ASSIMILES					
CLIENTS		162 214 323 420.63	73 669 185 058.28	106 345 158 362.35	81 022 338 038.46
AUTRES DEBITEURS		8 662 347 761.59	4 334 148 189.44	4 528 199 572.15	10 046 721 724.34
IMPOTS		11 940 537 908.44	0.00	11 940 537 908.44	11 711 940 638.77
AUTRES ACTIFS COURANTS		0.00	0.00	0.00	0.00
DISPONIBILITES ET ASSIMILES					
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS		30 907 371 420.00	0.00	30 907 371 420.00	28 860 808 870.00
TRESORERIE		16 410 374 270.99	0.00	16 410 374 270.99	14 290 728 724.00
TOTAL ACTIF COURANT		281 937 066 562.46	79 082 909 851.20	182 854 556 711.26	186 238 177 416.39
TOTAL GENERAL ACTIF		672 624 445 943.26	331 793 952 166.79	341 830 583 779.49	324 050 000 570.51

Algérie Télécom - SPA
Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia
RC : 18083B02
IF : 000216001808337
AI : 16293838021

BILAN PASSIF

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2019

SOCIETE ALGERIE TELECOM

EDITE LE : 16-MAI-23 16:22:37

PASSIF	Note	N	N - 1
CAPITAUX PROPRES			
CAPITAL EMISS (OU COMPTE DE L'EXPLOITATION)		61 275 180 000.00	61 275 180 000.00
CAPITAL NON APPELE		0.00	0.00
PRIMES ET RESERVES (RESERVES CONSOLIDEES(1))		59 361 209 565.73	66 435 770 645.42
ECART DE REEVALUATION		0.00	0.00
ECART D'EQUIVALENCE(1)		0.00	0.00
RESULTAT NET (RESULTAT NET PART DU GROUPE) (1)		23 909 999 386.07	19 044 745 551.28
AUTRES CAPITAUX PROPRES		26 657 832 005.57	26 657 832 005.57
REPORT A NOUVEAU		262 246 711.38	-26 119 306 630.98
PART DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE(1)			
PART DES MINORITAIRES(1)			
TOTAL I		171 466 467 668.75	147 294 221 571.29
PASSIFS NON COURANTS			
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES		2 031 817 320.72	2 289 500 050.17
IMPOTS (DIFFERES ET PROVISIONNES)		205 160 602.62	420 889 905.11
AUTRES DETTES NON COURANTES		503 652 916.49	154 730 248.79
PROVISIONS ET PRODUITS COMPTABILISES D'AVANCE		43 204 305 645.96	19 334 326 778.75
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		45 944 936 485.79	22 199 446 982.82
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHE		80 654 528 537.88	70 436 268 919.87
IMPOT		37 802 280 659.86	35 114 165 358.68
AUTRES DETTES		25 082 236 835.83	25 645 443 025.74
THEORIE PASSIF		880 133 588.38	3 421 393 735.71
TOTAL PASSIFS COURANTS III		124 419 179 621.95	134 617 271 040.00
TOTAL GENERAL PASSIF		341 830 583 776.49	304 110 939 594.11

PREPARE UNIQUEMENT POUR LA PRESENTATION D'ETATS FINANCIERS CONSOLIDE.

Algérie Télécom - SPA
Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia
RC : 18083B02
IF : 000216001808337
AI : 16293838021

BILAN ACTIF

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2020

SOCIETE

ALGERIE TELECOM

EDITE LE :18-MAI-23 15:22:26

ACTIF	Note	N Brut	N Amort-Prov.	N Net	N - 1 Net
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
ECART D'ACQUISITION OU GOODWILL		0.00	0.00	0.00	0.00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		5 986 883 829.23	4 018 952 969.71	1 947 910 859.52	1 541 894 155.09
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		421 672 299 816.79	265 289 437 161.40	156 382 862 635.39	142 764 290 823.28
IMMOBILISATIONS ENCOURS		11 972 844 683.91	0.00	11 972 844 683.91	9 865 961 783.68
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
TITRES MIS EN EQUIVALENCE - ENTREPRISE ASSOCIEES		0.00	0.00	0.00	0.00
AUTRES PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTACHEES		417 670 000.00	0.00	417 670 000.00	417 670 000.00
AUTRES TITRES IMMOBILISES		0.00	0.00	0.00	0.00
PRETS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS		1 515 594 011.86	0.00	1 515 594 011.86	1 632 236 421.82
IMPOTS DIFFERES ACTIF		5 213 253 108.30	0.00	5 213 253 108.30	2 753 974 671.34
TOTAL ACTIF NON COURANT		446 758 525 450.09	269 308 390 151.11	177 450 135 296.98	158 976 027 085.21
ACTIF COURANT					
STOCKS ET ENCOURS		12 989 760 538.26	840 580 738.51	12 149 185 801.75	10 722 915 177.45
CREANCE ET EMPLOIS ASSIMILES					
CLIENTS		185 230 015 371.32	79 098 957 018.03	106 131 058 353.29	108 340 158 382.35
AUTRES DEBITEURS		19 646 719 584.68	4 334 095 053.44	15 312 624 511.24	4 528 188 572.15
IMPOTS		1 795 506 994.86	0.00	1 795 506 994.86	11 940 537 908.44
AUTRES ACTIFS COURANTS		0.00	0.00	0.00	0.00
DISPONIBILITES ET ASSIMILES					
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS		32 010 499 140.00	0.00	32 010 499 140.00	30 907 371 420.00
TRESORERIE		20 678 941 545.71	0.00	20 678 941 545.71	18 410 374 270.89
TOTAL ACTIF COURANT		272 351 449 164.83	84 273 632 807.98	188 077 816 348.85	182 854 556 711.29
TOTAL GENERAL ACTIF		719 109 974 604.92	353 682 022 959.09	365 527 951 645.83	341 830 583 776.49

Algérie Télécom - SPA
Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia
RC : 18083B02
IF : 000216001808337
AI : 16293638021

BILAN PASSIF

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2020

SOCIETE ALGERIE TELECOM

EDITE LE : 16-MAI-23 15:22:26

PASSIF	Note	N	N - 1
CAPITAUX PROPRES			
CAPITAL EMIS (OU COMPTE DE L'EXPLOITATION)		115 000 000 000.00	61 275 180 000.00
CAPITAL NON APPELE		0.00	0.00
PRIMES ET RESERVES (RESERVES CONSOLIDEES(1))		23 867 764 097.60	59 361 209 565.73
ECART DE REEVALUATION		0.00	0.00
ECART D'EQUIVALENCE(1)		0.00	0.00
RESULTAT NET (RESULTAT NET PART DU GROUPE)(1)		19 675 547 938.33	23 909 999 386.07
AUTRES CAPITAUX PROPRES		26 657 832 005.57	26 657 832 005.57
REPORT A NOUVEAU		- 408 588 601.22	262 246 711.38
PART DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE(1)			
PART DES MINORITAIRES(1)			
TOTAL I		184 792 555 440.28	171 466 467 668.75
PASSIFS NON COURANTS			
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES		2 054 142 433.58	2 031 817 320.72
IMPOTS (DIFFERES ET PROVISIONNES)		213 685 378.68	205 160 602.62
AUTRES DETTES NON COURANTES		503 584 295.02	503 652 916.49
PROVISIONS ET PRODUITS COMPTABILISES D'AVANCE		42 320 358 308.88	43 204 305 645.96
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		45 091 770 416.16	45 944 936 485.79
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHE		63 704 292 976.69	60 654 526 537.88
IMPOT		27 980 637 603.27	37 802 280 659.86
AUTRES DETTES		39 857 659 240.51	25 082 236 835.83
TRISORERIE PASSIF		4 101 035 968.92	880 133 588.38
TOTAL PASSIFS COURANTS III		135 643 625 789.39	124 419 179 621.95
TOTAL GENERAL PASSIF		365 527 951 645.83	341 830 583 776.49

(1) A UTILISER UNIQUEMENT POUR LA PRESENTATION D'ETATS FINANCIERS CONSOLIDE.

Algérie Télécom - SPA
 Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia
 C : 18083B02
 : 000216001808337
 : 16293838021

BILAN ACTIF

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2021

ALGERIE TELECOM

EDITE LE :16-MAI-23 14:21:44

ACTIF	Note	N Brut	N Amort-Prov.	N Net	N - 1 Net
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
ECART D'ACQUISITION OU GOODWILL		0.00	0.00	0.00	0.00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		7 054 412 562.40	4 830 751 445.46	2 223 661 116.94	1 947 910 859.52
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		446 453 147 552.44	280 216 769 697.77	166 236 377 854.67	156 382 862 635.39
IMMOBILISATIONS EN COURS		8 325 085 959.00	0.00	8 325 085 959.00	11 972 844 683.91
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
TITRES MIS EN EQUIVALENCE - ENTREPRISE ASSOCIEES		0.00	0.00	0.00	0.00
AUTRES PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTACHEES		417 670 000.00	0.00	417 670 000.00	417 670 000.00
AUTRES TITRES IMMOBILISES		0.00	0.00	0.00	0.00
PRETS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS		1 500 342 654.68	0.00	1 500 342 654.68	1 515 594 011.85
IMPOTS DIFFERES ACTIF		6 629 833 250.97	0.00	6 629 833 250.97	9 213 253 108.30
TOTAL ACTIF NON COURANT	<i>2.1</i>	470 480 491 979.49	285 047 521 143.23	185 432 970 836.26	177 450 135 286.58
ACTIF COURANT					
STOCKS ET EN COURS	<i>2.0</i>	15 072 609 106.06	731 434 719.20	14 341 234 386.86	12 149 185 801.75
CREANCE ET EMPLOIS ASSIMILES					
CLIENTS		191 898 130 169.05	87 289 361 345.78	104 608 768 823.27	106 131 058 353.29
AUTRES DEBITEURS	<i>2.2</i>	17 644 703 507.84	4 334 095 053.44	13 310 608 454.40	15 312 624 511.24
IMPOTS		1 481 543 385.51	0.00	1 481 543 385.51	1 795 006 994.85
AUTRES ACTIFS COURANTS		0.00	0.00	0.00	0.00
DISPONIBILITES ET ASSIMILES					
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS	<i>2.3</i>	25 000 000 000.00	0.00	25 000 000 000.00	32 010 499 140.00
TRESORERIE	<i>2.4</i>	17 907 605 357.51	0.00	17 907 605 357.51	20 678 941 545.71
TOTAL ACTIF COURANT	<i>2.5</i>	209 004 651 525.97	92 354 891 118.42	176 649 760 407.55	185 077 816 346.55
TOTAL GENERAL ACTIF		730 485 143 505.46	377 402 412 261.65	362 082 731 243.81	385 527 951 645.53

Algerie Télécom - SPA
Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia
RC : 18083B02
IF : 000216001808337
AI : 16293838021

BILAN PASSIF

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2021

SOCIETE ALGERIE TELECOM

EDITE LE : 16-MAI-23 14:21:44

PASSIF	Note	N	N - 1
CAPITAUX PROPRES			
CAPITAL EMIS (OU COMPTE DE L'EXPLOITATION)		1 115 000 000 000.00	115 000 000 000.00
CAPITAL NON APPELE		0.00	0.00
PRIMES ET RESERVES (RESERVES CONSOLIDEES(1))		37 824 050 245.26	23 867 764 097.60
ECART DE REEVALUATION		0.00	0.00
ECART D'EQUIVALENCE(1)		0.00	0.00
RESULTAT NET (RESULTAT NET PART DU GROUPE)(1)		12 837 901 695.65	19 875 547 938.33
AUTRES CAPITAUX PROPRES		26 657 832 005.57	26 657 832 005.57
REPORT A NOUVEAU		- 3 816 604 876.17	- 408 588 601.22
PART DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE(1)			
PART DES MINORITAIRES(1)			
TOTAL I		188 503 179 070.31	184 792 555 440.28
PASSIFS NON COURANTS			
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES		1 756 436 785.45	2 054 142 433.58
IMPOTS (DIFFERES ET PROVISIONNES)		216 915 111.11	213 685 378.68
AUTRES DETTES NON COURANTES		514 081 558.76	503 584 295.02
PROVISIONS ET PRODUITS COMPTABILISES D'AVANCE		42 079 509 064.53	42 320 358 308.88
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		44 566 942 517.85	45 091 770 416.16
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHE		55 075 441 354.86	63 704 292 976.69
IMPOT		30 804 154 151.01	27 980 637 603.27
AUTRES DETTES		38 877 785 121.69	39 857 659 240.51
TRESORERIE PASSIF		4 255 229 028.09	4 101 035 968.92
TOTAL PASSIFS COURANTS III		129 012 609 655.65	135 643 625 789.39
TOTAL GENERAL PASSIF		362 082 731 243.81	365 527 951 645.83

(1) A UTILISER UNIQUEMENT POUR LA PRESENTATION D'ETATS FINANCIERS CONSOLIDE.

Algérie Télécom - SPA
Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia
RC : 18063B02
IF : 000216001806337
AI : 16293836021

COMPTE DE RESULTAT (Par nature)

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2017

EDITE LE : 16-MAI-23-16:34:45

SOCIETE ALGERIE TELECOM

	Note	N	N - 1
		97 757 145 762.50	94 871 408 220.33
VENTE ET PRODUITS ANNEXES			
		- 2 186 887.53	13 109 345.65
VARIATION STOCKS PRODUITS FINIS ET EN COURS			
		1 410 351 434.22	2 119 715 505.08
PRODUCTION IMMOBILISEE			
		0.00	0.00
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION			
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE		99 165 310 309.19	97 004 233 071.06
ACHATS CONSOMMES		- 10 797 472 880.75	- 15 000 389 630.06
SERVICES EXTERIEURS ET AUTRES CONSOMMATIONS		- 18 530 654 605.17	- 19 559 480 170.91
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		- 29 328 127 486.92	- 34 559 869 800.97
III VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		69 837 182 822.27	62 444 363 270.09
CHARGES DE PERSONNEL		- 30 246 741 674.78	- 36 871 942 498.04
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES		- 2 484 796 578.38	- 2 382 944 693.21
IV EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		37 105 644 569.11	23 189 476 078.84
AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS		2 203 074 371.71	2 526 105 243.61
AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES		- 324 417 602.50	- 907 897 824.33
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		- 23 454 997 557.81	- 21 350 532 710.07
REPRISE SUR PERTES DE VALEUR ET PROVISIONS		2 877 122 327.14	4 073 358 391.35
V RESULTAT OPERATIONNEL		18 406 426 107.65	7 530 509 179.40
PRODUITS FINANCIERS		2 422 221 665.48	1 304 858 244.15
CHARGES FINANCIERES		- 962 360 545.51	- 1 650 118 148.31
VI RESULTAT FINANCIER		1 459 861 319.97	- 345 259 904.16
VII RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		19 866 287 427.62	7 185 249 275.24
IMPOTS EXIGIBLES SUR RESULTATS ORDINAIRES		- 5 549 907 117.94	- 972 690 394.78
IMPOTS DIFFERES (VARIATIONS) SUR RESULTATS ORDINAIRES		929 458 635.33	- 338 721 167.56
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		106 667 728 873.62	104 908 554 950.17
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		- 91 421 889 928.51	- 99 034 717 237.27
VII RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		15 245 838 945.01	5 873 837 712.90
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (PRODUITS) (A PRECISER)		525 278 466.44	365 910 611.85
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (CHARGES) (A PRECISER)		- 128 292.61	0.00
IX RESULTAT EXTRAORDINAIRE		525 150 173.83	365 910 611.85
X RESULTAT NET DE L'EXERCICE		15 770 989 118.84	6 239 748 324.75
PART DANS LES RESULTATS NETS DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE (1)		0.00	0.00
XI - RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)		0.00	0.00
DONT PART DES MINORITAIRES (1)		0.00	0.00
PART DU GROUPE (1)		0.00	0.00

(1) A UTILISER UNIQUEMENT POUR LA PRESENTATION D'ETATS FINANCIERS CONSOLIDES.

Algérie Télécom - SPA

Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammedia

RC: 18083802

IF: 000216001808337

AI: 16293830021

**COMPTE DE RESULTAT
(Par nature)**

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2018

SOCIETE

ALGERIE TELECOM

EDITE LE : 16-MAI-20 15:29:51

	Note	N	N - 1
VENTE ET PRODUITS ANNEXES		97 737 526 084.36	97 757 145 762.50
VARIATION STOCKS PRODUITS FINIS ET EN COURS		- 16 808.54	- 2 186 667.63
PRODUCTION IMMOBILISEE		1 836 363 151.93	1 410 351 434.22
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION		0.00	0.00
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE		99 573 872 427.75	99 165 310 309.19
ACHATS CONSOMMES		- 15 581 093 659.35	- 10 797 472 880.75
SERVICES EXTERIEURS ET AUTRES CONSOMMATIONS		- 19 841 381 809.45	- 18 530 654 608.17
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		- 35 422 475 468.80	- 29 328 127 488.92
III VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		64 151 396 958.95	69 837 182 822.27
CHARGES DE PERSONNEL		- 31 924 262 155.46	- 30 246 741 674.78
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES		- 2 302 403 831.99	- 2 484 796 578.38
IV EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		29 924 730 971.50	37 105 644 569.11
AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS		3 127 378 739.74	2 203 074 371.71
AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES		- 815 416 289.17	- 324 417 602.50
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		- 20 176 285 324.56	- 23 494 997 557.61
REPRISE SUR PERTES DE VALEUR ET PROVISIONS		13 080 892 331.71	2 677 122 327.14
V RESULTAT OPERATIONNEL		25 141 299 428.22	18 406 426 107.65
PRODUITS FINANCIERS		1 202 312 158.14	2 422 221 865.48
CHARGES FINANCIERES		- 1 428 455 280.07	- 962 360 545.51
VI RESULTAT FINANCIER		- 226 143 121.93	1 459 861 319.97
VII RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		24 915 156 306.29	19 866 287 427.62
IMPOTS EXIGIBLES SUR RESULTATS ORDINAIRES		- 8 111 805 426.38	- 5 549 907 117.94
IMPOTS DIFFERES (VARIATIONS) SUR RESULTATS ORDINAIRES		30 235 960.02	829 458 635.33
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		116 984 455 656.34	106 667 728 973.52
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		- 98 150 888 816.41	- 91 421 889 925.51
VII RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		18 833 586 839.93	15 245 838 948.01
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (PRODUITS) (A PRECISER)		212 152 793.80	525 278 466.44
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (CHARGES) (A PRECISER)		- 984 082.45	- 128 292.61
IX RESULTAT EXTRAORDINAIRE		211 168 711.35	625 150 173.83
X RESULTAT NET DE L'EXERCICE		19 044 745 551.28	15 770 989 116.84
PART DANS LES RESULTATS NETS DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE (1)		0.00	0.00
XI - RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)		0.00	0.00
DONT PART DES MINORITAIRES (1)		0.00	0.00
PART DU GROUPE (1)		0.00	0.00

(1) A UTILISER UNIQUEMENT POUR LA PRESENTATION D'ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Algérie Télécom - SPA

Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia

RC : 18083B02

IF : 000218001808337

AJ : 16293838021

**COMPTE DE RESULTAT
(Par nature)**

Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2019

SOCIETE

ALGERIE TELECOM

EDITE LE 16-MAI-23 16:30:04

	Note	N	N - 1
VENTE ET PRODUITS ANNEXES		107 758 050 285.63	97 737 526 084.36
VARIATION STOCKS PRODUITS FINIS ET EN COURS		- 130 822.10	- 16 808.54
PRODUCTION IMMOBILISEE		2 629 505 734.36	1 836 363 151.93
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION		0.00	0.00
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE		110 387 425 197.89	99 573 872 427.75
ACHATS CONSOMMES		- 12 255 004 714.33	- 15 581 093 659.35
SERVICES EXTERIEURS ET AUTRES CONSOMMATIONS		- 21 555 440 794.11	- 19 841 381 809.45
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		- 33 810 445 508.44	- 35 422 475 468.80
III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		76 576 979 689.45	64 151 396 958.95
CHARGES DE PERSONNEL		- 39 062 665 387.15	- 31 924 262 155.46
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES		- 2 392 613 499.45	- 2 302 403 831.99
IV EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		35 121 700 802.85	29 924 730 971.50
AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS		6 097 983 472.38	3 127 378 738.74
AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES		- 543 627 613.12	- 815 418 289.17
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		- 21 242 076 715.98	- 20 178 286 324.56
REPRISE SUR PERTES DE VALEUR ET PROVISIONS		11 261 328 140.88	13 080 892 331.71
V RESULTAT OPERATIONNEL		30 695 308 067.01	25 141 299 428.22
PRODUITS FINANCIERS		2 300 157 199.88	1 202 312 158.14
CHARGES FINANCIERES		- 1 160 443 566.50	- 1 428 455 280.07
VI RESULTAT FINANCIER		1 139 713 643.38	- 228 143 121.93
VII RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		> 31 835 021 730.39	24 915 156 306.29
IMPOTS EXIGIBLES SUR RESULTATS ORDINAIRES		- 9 002 554 828.13	- 6 111 805 426.38
IMPOTS DIFFERES (VARIATIONS) SUR RESULTATS ORDINAIRES		735 896 983.09	30 235 980.02
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		130 048 894 011.03	116 984 455 656.34
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		- 106 478 530 125.68	- 98 150 888 816.41
VII RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		23 568 363 885.35	18 833 566 839.93
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (PRODUITS) (A PRECISER)		342 128 969.79	212 152 793.80
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (CHARGES) (A PRECISER)		- 493 469.07	- 994 082.45
IX RESULTAT EXTRAORDINAIRE		341 635 500.72	211 158 711.35
X RESULTAT NET DE L'EXERCICE		23 909 999 386.07	19 044 745 551.28
PART DANS LES RESULTATS NETS DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE (1)		0.00	0.00
XI - RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)		0.00	0.00
DONT PART DES MINORITAIRES (1)		0.00	0.00
PART DU GROUPE (1)		0.00	0.00

(1) A UTILISER UNIQUEMENT POUR LA PRESENTATION D'ETATS FINANCIERS CONSOLIDES.

Algérie Telecom - SPA Route Nationale N°5 Cinq Maisons Mohammadia RC : 18083802 IF : 000216001808337 Al : 16293838021		COMPTE DE RESULTAT (Par nature) Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2020	
SOCIETE: ALGERIE TELECOM		EDATE LE : 18-MAI-23 18:30:16	
	Note	N	N - 1
VENTE ET PRODUITS ANNEXES		112 908 692 848.08	107 758 050 265.63
VARIATION STOCKS PRODUITS FINIS ET EN COURS		3 211 566.47	- 130 822.10
PRODUCTION IMMOBILISEE		3 044 771 581.25	2 820 505 734.36
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION		0.00	0.00
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE		115 956 975 993.80	110 387 425 197.89
ACHATS CONSOMMES		- 10 375 045 053.97	- 12 255 004 714.33
SERVICES EXTERIEURS ET AUTRES CONSOMMATIONS		- 20 211 619 899.83	- 21 555 440 794.11
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		- 30 586 664 753.80	- 33 810 445 508.44
III VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		85 370 311 240.00	76 576 979 689.45
CHARGES DE PERSONNEL		- 40 992 345 428.12	- 39 062 665 387.15
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES		- 2 735 533 904.80	- 2 392 813 469.45
IV EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		41 642 131 907.08	35 121 700 802.85
AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS		4 986 694 176.26	6 097 983 472.38
AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES		- 332 025 540.09	- 543 627 613.12
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		- 25 576 823 728.78	- 21 242 076 715.00
REPRISE SUR PERTES DE VALEUR ET PROVISIONS		217 753 293.36	11 261 328 140.88
V RESULTAT OPERATIONNEL		20 937 630 107.82	30 695 308 087.01
PRODUITS FINANCIERS		4 607 303 335.77	2 300 157 199.86
CHARGES FINANCIERES		- 2 220 585 438.96	- 1 160 443 556.50
VI RESULTAT FINANCIER		2 386 717 896.21	1 139 713 643.38
VII RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		23 324 348 004.03	31 835 021 730.39
IMPOTS EXIGIBLES SUR RESULTATS ORDINAIRES		- 5 990 945 228.33	- 9 002 554 828.13
IMPOTS DIFFERES (VARIATIONS) SUR RESULTATS ORDINAIRES		2 215 054 580.37	735 896 983.09
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		125 868 426 799.18	130 046 894 011.03
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		- 106 219 969 441.11	- 106 478 530 125.68
VIII RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		19 648 457 358.07	23 568 363 885.35
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (PRODUITS) (A PRECISER)		227 402 296.18	342 128 969.79
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (CHARGES) (A PRECISER)		- 311 715.92	- 493 469.07
IX RESULTAT EXTRAORDINAIRE		227 090 580.26	541 635 500.72
X RESULTAT NET DE L'EXERCICE		19 675 547 938.33	23 909 999 386.07
PART DANS LES RESULTATS NETS DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE (1)		0.00	0.00
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)		0.00	0.00
DONT PART DES MINORITAIRES (1)		0.00	0.00
PART DU GROUPE (1)		0.00	0.00

A UTILISER UNIQUEMENT POUR LA PRESENTATION D'ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

ALGERIE TELECOM			
(Par nature)			
Exercice clos le : 31-DECEMBRE-2020			
		N	N - 1
Note			
	T PRODUITS ANNEXES	112 908 692 846.08	107 758 050 285.63
	ON STOCKS PRODUITS FINIS ET EN COURS	3 211 566.47	- 130 822.10
	TION IMMOBILISEE	3 044 771 581.25	2 629 505 734.36
	TIONS D'EXPLOITATION	0.00	0.00
	ODUCTION DE L'EXERCICE	115 956 675 993.80	110 387 425 197.89
	CONSUMMES	- 10 375 045 053.97	- 12 255 004 714.33
	S EXTERIEURS ET AUTRES CONSOMMATIONS	- 20 211 619 699.83	- 21 555 440 794.11
	NSOMMATION DE L'EXERCICE	- 30 586 664 753.80	- 33 810 445 508.44
	ALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)	85 370 011 240.00	76 576 979 689.45
	S DE PERSONNEL	- 40 992 345 428.12	- 39 062 685 387.15
	TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES	- 2 735 533 904.80	- 2 392 613 499.45
	XCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	41 642 131 907.08	35 121 700 802.85
	PRODUITS OPERATIONNELS	4 986 694 176.26	6 097 983 472.38
	CHARGES OPERATIONNELLES	- 332 025 540.09	- 543 627 613.12
	NS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	- 25 576 923 728.78	- 21 242 076 715.98
	SUR PERTES DE VALEUR ET PROVISIONS	217 753 293.35	11 261 328 140.88
	SULTAT OPERATIONNEL	20 937 630 107.82	30 695 308 087.01
	TS FINANCIERS	4 507 303 335.77	2 300 157 199.86
	S FINANCIERES	- 2 220 585 439.56	- 1 160 443 558.50
	RESULTAT FINANCIER	2 286 717 896.21	1 139 713 643.38
	RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)	23 224 348 004.03	31 835 021 730.39
	EXIGIBLES SUR RESULTATS ORDINAIRES	- 5 990 945 226.33	- 9 002 554 828.13
	DIFFERES (VARIATIONS) SUR RESULTATS ORDINAIRES	2 215 054 580.37	735 896 983.09
	DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	125 668 426 799.18	130 046 894 011.03
	DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES	- 106 219 969 441.11	- 106 478 530 125.68
	SULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES	19 448 457 358.07	23 568 363 885.35
	TS EXTRAORDINAIRES (PRODUITS) (A PRECISER)	227 402 296.18	342 128 969.79
	TS EXTRAORDINAIRES (CHARGES) (A PRECISER)	- 311 715.92	- 493 469.07
	RESULTAT EXTRAORDINAIRE	227 090 580.26	341 635 500.72
	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	19 675 547 938.33	23 909 999 386.07
	DANS LES RESULTATS NETS DES SOCIETES MISES EN VALENCE (1)	0.00	0.00
	SULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (1)	0.00	0.00
	ONT PART DES MINORITAIRES (1)	0.00	0.00
	PART DU GROUPE (1)	0.00	0.00

UTILISER UNIQUEMENT POUR LA PRESENTATION D'ETATS FINANCIERS CONSOLIDES.